

# 03

## Výroční zpráva IKS KB

### Podílové fondy – finanční část

**Výroční zpráva jednotlivých podílových fondů – finanční část obsahuje účetní závěrku, výrok auditora a povinné výkazy DOFOS 31, DOFOS 32, ROFOS 10, VYFOS 20 jednotlivých fondů. Tyto povinné výkazy nejsou audity.**

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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Peněžní trh PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Původní název Fondu zněl „IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Ministerstva financí č.j. 101/35 687/1997 ze dne 12. 5. 1997, které nabylo právní moci dne 26. 5. 1997. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/155/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Peněžní trh PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Dne 2.6.2012 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 2012/4678/570, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

Podílový fond podstupuje zejména měnové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

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 konsolidačního celku.

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

**1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.



## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2012, resp. v roce 2011 nebyl v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykazaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Repo a reverzní repo operace

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech se jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přečeneuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

## **2.8. Finanční deriváty**

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

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přečeneovány 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **2.9. Vlastní kapitál Fondu**

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

## **2.10. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

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

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

## **2.13. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## 2.14. Následné události

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

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

## 3. ŘÍZENÍ RIZIK

### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut stanovuje možnost investovat zejména do pevně úročených instrumentů při dodržení nízkého úrokového rizika, a to měřeno průměrnou modifikovanou durací. Hodnotu durace je nutno udržovat v rozmezí 0 až 1 rok. Aktuální průměrná durace Fondu byla vyhodnocována denně. Zajištění vybraných instrumentů s durací delší než jeden rok bylo prováděno úrokovými swapy. Dlouhodobá investiční strategie stanovuje Fondu povinnost v maximální možné míře zajišťovat měnová rizika cenných papírů nakupovaných do portfolia. Velikost měnového rizika Fondu je vyhodnocována denně. Zajišťovány jsou všechny investice v zahraniční měně. Zajištění měnového rizika cenných papírů v zahraniční měně bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy v závislosti na typu a časovém horizontu investice. Zajištění bylo prováděno tak, aby celková míra měnového rizika nepřekročila s 95 % pravděpodobností na půlročním horizontu hodnotu 0,1 % majetku Fondu.

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

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

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

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

### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou. Fond mohl do portfolia nově nakupovat výhradně instrumenty zařazené v investičním ratingu.

### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

### **3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

### **3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Běžné účty u bank	339 947	603 753
Termínované vklady u bank	200 206	800 749
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>540 153</b>	<b>1 404 502</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**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 zahrnují:

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Podílové listy	53 477	56 253	0	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>53 477</b>	<b>56 253</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 280 204	1 311 192	202 328	204 665
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	505 891	506 292	549 025	547 695
Pokladniční poukázky	29 807	30 000	1 240 278	1 246 117
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>1 815 902</b>	<b>1 847 484</b>	<b>1 991 631</b>	<b>1 998 477</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>1 869 379</b>	<b>1 903 737</b>	<b>1 991 631</b>	<b>1 998 477</b>
z toho: úrokové výnosy		30 744		5 983
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		3 613		863

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
Zahraniční podílové listy	56 253	0
<b>Celkem podílové listy k obchodování</b>	<b>56 253</b>	<b>0</b>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	56 253	0
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>56 253</b>	<b>0</b>

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

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012	2011
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou</b>		
- tuzemské	189 700	282 800
- zahraniční	316 592	264 895
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>506 292</b>	<b>547 695</b>
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou</b>		
- tuzemské	505 408	1 369 610
- zahraniční	835 784	81 172
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>1 341 192</b>	<b>1 450 782</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>1 847 484</b>	<b>1 998 477</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2012	2011
<b>Dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování</b>		
- státními institucemi v České republice	610 086	1 570 817
- finanční subjekty v České republice	85 022	81 593
- státními institucemi v zahraničí	276 703	0
- finančními institucemi v zahraničí	665 363	264 894
- ostatními subjekty v zahraničí	210 310	81 173
<b>Celkem dluhové cenné papíry v portfoliu k obchodování</b>	<b>1 847 484</b>	<b>1 998 477</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 16,02% (2011: 10,21 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Španělska, Francie a Itálie.

## 6. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

tis. Kč	2012	2011
Pohledávky za emitenty cenných papírů	1 181	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 181</b>	<b>0</b>

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

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2012	2011
Kladná reálná hodnota derivátů	3 267	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>3 267</b>	<b>0</b>

## 8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2012	2011
Záporná reálná hodnota derivátů	6 368	1 184
Závazky vůči podílníkům	1 050	1 409
Dohadné účty pasivní	1 919	2 730
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>9 337</b>	<b>5 323</b>

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

## 9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 556 748 332 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena 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 k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,5676 Kč (2011 činila 1,5426Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 40 634 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2011 ve výši 5 454 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>		
	<b>Nominální hodnota</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>3 567 468</b>	<b>-121 355</b>	<b>3 446 113</b>
Vydané 2011	198 255	107 528	305 783
Odkoupené 2011	1 563 187	848 214	2 411 401
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>2 202 536</b>	<b>-862 041</b>	<b>1 340 495</b>
Vydané 2012	95 540	53 091	148 631
Odkoupené 2012	741 328	406 721	1 148 049
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>1 556 748</b>	<b>-1 215 671</b>	<b>341 077</b>

## 10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	29 886	30 156
Úroky z běžných účtů, termínovaných vkladů, REPO	7 585	17 663
Úroky ze swapových operací	0	0
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>37 471</b>	<b>47 819</b>
Úroky ze swapových operací	0	0
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>37 471</b>	<b>47 819</b>



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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ostatní provize	3 154	6
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>3 154</b>	<b>6</b>
Poplatek za prodej cenných papírů	1	0
Poplatek za správu Fondu	22 000	34 038
Poplatek depozitáři	1 651	2 575
Poplatek za ostatní služby KB	825	1 287
Poplatek custody	308	137
Ostatní poplatky	9	2
Bankovní poplatky	0	4
Poplatek za služby auditora	391	553
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>25 185</b>	<b>38 596</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-22 031</b>	<b>- 38 590</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

**12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	4 114	1 091
Zisk/ztráta z devizových operací	1 135	-1 170
Zisk/ztráta z derivátových operací	19 945	-3 696
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>25 194</b>	<b>-3 775</b>

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

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

**13. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	40 634	5 454
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-40 634	- 5 454
Základ daně	0	0
Upravený základ daně	0	0
Daň ze základu daně	0	0
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V roce 2012 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 40 634 tis. Kč (2011: 5 454 tis. Kč). Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let však k 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 vykazuje nulovou splatnou daň.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2008 do příštích pěti. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2012 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 488 963 tis. Kč k 31. 12. 2012 (2011: 529 597 tis. Kč).

Odložená daň

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>24 448</b>	<b>26 479</b>
Nevyužitá daňová ztráta	24 448	26 479
<b>Celková odložená daň</b>	<b>24 448</b>	<b>26 479</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 24 448 tis. Kč k 31. 12. 2012, (2011: 26 479 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

#### 14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2012 Aktiva	2012 Pasiva	2011 Aktiva	2011 Pasiva
<b>Měnové nástroje</b>				
Měnové swapy	1 008 574	1 008 574	90 816	90 816
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>1 008 574</b>	<b>1 008 574</b>	<b>90 816</b>	<b>90 816</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 008 574</b>	<b>1 008 574</b>	<b>90 816</b>	<b>90 816</b>

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2012 kladná	2012 záporná	2011 kladná	2011 záporná
<b>Měnové nástroje</b>				
Měnové swapy	3 267	6 368	0	1 184
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>3 267</b>	<b>6 368</b>	<b>0</b>	<b>1 184</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 267</b>	<b>6 368</b>	<b>0</b>	<b>1 184</b>

#### 15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2012	2011
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 626	2 265

Náklady na poplatky:

	2012	2011
Poplatek za správu fondu.	22 000	34 038
Poplatek depozitáři	1 651	2 575
Ostatní služby	825	1 287
<b>Celkem</b>	<b>24 476</b>	<b>37 900</b>

## 16. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

**2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	540 153	0	0	0	0	0	540 153
Dluhové cenné papíry	605 839	545 284	463 206	233 155	0	0	1 847 484
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	56 253	56 253
Ostatní aktiva	0	3 267	0	0	0	0	3 267
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	1 181	1 181
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 145 992</b>	<b>548 551</b>	<b>463 206</b>	<b>233 155</b>	<b>0</b>	<b>57 434</b>	<b>2 448 338</b>
Ostatní pasiva	0	6 368	0	0	0	2 969	9 337
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>6 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 969</b>	<b>9 337</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 145 992</b>	<b>542 183</b>	<b>463 206</b>	<b>233 155</b>	<b>0</b>	<b>54 465</b>	<b>2 439 001</b>
Podrozvahová aktiva	0	1 008 574	0	0	0	0	1 008 574
Podrozvahová pasiva	0	1 008 574	0	0	0	0	1 008 574
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 145 992</b>	<b>542 183</b>	<b>463 206</b>	<b>233 155</b>	<b>0</b>	<b>54 465</b>	<b>2 439 001</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 404 502	0	0	0	0	0	1 404 502
Dluhové cenné papíry	566 391	1 432 086	0	0	0	0	1 998 477
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	129	129
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 970 893</b>	<b>1 432 086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>129</b>	<b>3 403 108</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	5 323	5 323
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 323</b>	<b>5 323</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 970 893</b>	<b>1 432 086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 194</b>	<b>3 397 785</b>
Podrozvahová aktiva	0	90 816	0	0	0	0	90 816
Podrozvahová pasiva	0	90 816	0	0	0	0	90 816
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 970 893</b>	<b>1 432 086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 194</b>	<b>3 397 785</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	540 153	0	0	0	0	540 153
Dluhové cenné papíry	284 674	570 406	992 404	0	0	1 847 484
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	56 253	56 253
Ostatní aktiva	3 267	0	0	0	0	3 267
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	1 181	1 181
<b>Aktiva celkem</b>	<b>828 094</b>	<b>570 406</b>	<b>992 404</b>	<b>0</b>	<b>57 434</b>	<b>2 448 338</b>
Ostatní pasiva	9 337	0	0	0	0	9 337
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 337</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>818 757</b>	<b>570 406</b>	<b>992 404</b>	<b>0</b>	<b>57 434</b>	<b>2 439 001</b>
Podrozvahová aktiva	1 008 574	0	0	0	0	1 008 574
Podrozvahová pasiva	1 008 574	0	0	0	0	1 008 574
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>818 757</b>	<b>570 406</b>	<b>992 404</b>	<b>0</b>	<b>57 434</b>	<b>2 439 001</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	1 404 502	0	0	0	0	1 404 502
Dluhové cenné papíry	301 496	1 492 885	204 096	0	0	1 998 477
Náklady a příjmy příštích období	129	0	0	0	0	129
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 706 127</b>	<b>1 492 885</b>	<b>204 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 403 108</b>
Ostatní pasiva	5 323	0	0	0	0	5 323
<b>Závazky celkem</b>	<b>5 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 323</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>1 700 804</b>	<b>1 492 885</b>	<b>204 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 397 785</b>
Podrozvahová aktiva	90 816	0	0	0	0	90 816
Podrozvahová pasiva	90 816	0	0	0	0	90 816
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>1 700 804</b>	<b>1 492 885</b>	<b>204 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 397 785</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**18. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	539 165	766	203	19	540 153
Dluhové cenné papíry	875 322	98 916	873 246	0	1 847 484
Akcie a podílové listy	0	0	56 253	0	56 253
Ostatní aktiva	0	2 539	728	0	3 267
Náklady a příjmy příštích období	1 181	0	0	0	1 181
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 415 668</b>	<b>102 221</b>	<b>930 430</b>	<b>19</b>	<b>2 448 338</b>
Ostatní pasiva	2 969	0	6 368	0	9 337
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 969</b>	<b>0</b>	<b>6 368</b>	<b>0</b>	<b>9 337</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 412 699</b>	<b>102 221</b>	<b>924 062</b>	<b>19</b>	<b>2 439 001</b>
Podrozvahová aktiva	1 008 574	0	0	0	1 008 574
Podrozvahová pasiva	0	97 752	910 822	0	1 008 574
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>2 421 273</b>	<b>4 469</b>	<b>13 240</b>	<b>19</b>	<b>2 439 001</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	1 403 697	199	588	18	1 404 502
Dluhové cenné papíry	1 907 647	0	90 830	0	1 998 477
Náklady a příjmy příštích období	129	0	0	0	129
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 311 473</b>	<b>199</b>	<b>91 418</b>	<b>18</b>	<b>3 403 108</b>
Ostatní pasiva	5 323	0	0	0	5 323
<b>Závazky celkem</b>	<b>5 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 323</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>3 306 150</b>	<b>199</b>	<b>91 418</b>	<b>18</b>	<b>3 397 785</b>
Podrozvahová aktiva	90 816	0	0	0	90 816
Podrozvahová pasiva	0	0	90 816	0	90 816
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>3 396 966</b>	<b>199</b>	<b>602</b>	<b>18</b>	<b>3 397 785</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:

19. 4. 2013

Podpis statutárního orgánu:

Albert Reculeau  
Předseda představenstva

Ing. Pavel Hoffman  
Místopředseda představenstva

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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní
				Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	540 153	0	540 153	1 404 502
7		splatné na požádání	7	339 947	0	339 947	603 753
8		ostatní pohledávky	8	200 206	0	200 206	800 749
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	1 847 484	0	1 847 484	1 998 477
11		vládních institucí	11	886 789	0	886 789	1 570 817
12		ostatních subjektů	12	960 695	0	960 695	427 660
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	56 253	0	56 253	0
27	11.	Ostatní aktiva	27	3 267	0	3 267	0
29	13.	Náklady a příjmy příštích období	29	1 181	0	1 181	129
30		Aktiva celkem	30	2 448 338	0	2 448 338	3 403 108
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	9 337		9 337	5 323
55	10.	Emisní ažio	84	-1 215 671		-1 215 671	-862 041
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 556 748		1 556 748	2 202 536
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhráz. ztráta předch. obd.	97	2 057 290		2 057 290	2 051 836
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	40 634		40 634	5 454
70		Vlastní kapitál celkem	99	2 439 001		2 439 001	3 397 785
71		Pasiva celkem	100	2 448 338		2 448 338	3 403 108

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	37 471	47 819
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	29 886	30 156
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	3 154	6
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	25 185	38 596
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	25 194	-3 775
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	40 634	5 454
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	40 634	5 454



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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	1 008 574	90 816
19	4.2	s měnovými nástroji	19	1 008 574	90 816
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	2 439 001	3 397 785
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	1 008 574	90 816
52	4.2	s měnovými nástroji	81	1 008 574	90 816

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

<b>Čís. pol.</b>	<b>Název položky</b>	<b>Běžné účetní období</b>	<b>Rok 2011</b>
<b>1</b>	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>-862 041</b>	<b>-121 355</b>
	Zvýšení	53 091	107 528
	Snížení	406 721	848 214
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>-1 215 671</b>	<b>-862 041</b>
<b>2</b>	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>2 202 536</b>	<b>3 567 468</b>
	Zvýšení	95 540	198 255
	Snížení	741 328	1 563 187
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 556 748</b>	<b>2 202 536</b>
<b>3</b>	<b>Nerozdělený zisk</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>2 051 836</b>	<b>2 017 540</b>
	Zvýšení	5 454	34 296
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>2 057 290</b>	<b>2 051 836</b>
<b>4</b>	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>40 634</b>	<b>5 454</b>
<b>5</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>2 439 001</b>	<b>3 397 785</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Michaela Kubýová*

Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 014 269
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	CPR CREDIXX IN	FR0010560177
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	S VAR/13	CZ0003702367
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	EB VAR 18/06/1	XS0792751405
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	CITIGROUP 3,95	XS0270148793
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	BRITISH TELECC	XS0306773234
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	MERRILL LYNCH	XS0364958719
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	GOLDMAN SACH	XS0344541916
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SG ACCEPTANC	XS0620345990
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	MORGAN STANL	XS0245835540
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY 2,5 01/03/1	IT0004805070
10	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY 4,5 15/07/1	IT0004840788
11	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	REPUBBLICA ITA	IT0004815814
12	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	INTESA SANPAO	XS0649250916
13	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	BNP PARIBAS VA	US05567LS572
14	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	BBVA SENIOR FI	XS0605136273
15	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	GE CAPITAL EUR	XS0285388632
16	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	IBERDROLA INTE	XS0163023848
17	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	BANK OF AMERIC	XS0285100391
18	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	CREDIT AGRICO	XS0372104710
19	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	21801646 SPP 39	CZ0001003537
20	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAR	CZ0001003438
21	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 2,75	CZ0001002869
22	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,40	CZ0001002737
23	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 2,80	CZ0001002729
24	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,00	CZ0001001903
25	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,7	CZ0001000814
26	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SPANISH T-BILL	ES0L01307195
27	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SPANISH T-BILL	ES0L01304192
28	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	KINGDOM OF SP	ES00000121T5
29	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SPANISH T-BILL	ES0L01306213
30	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	KINGDOM OF SP	ES00000123L8
31	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SPANISH T-BILL	ES0L01308235
32	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. GOBAIN 7,25	XS0387435117
33	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	GAZ CAPITAL SA	XS0272762963
34	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	TELEFONICA EM	XS0284891297
35	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	DAIMLER INTERN	DE000A0T5SE6
36	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ING BANK NV VA	USN4578BPZ14
0	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Název produktu	Název protistrany
1	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
2	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
3	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
4	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
5	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	ING Bank N.V. Amsterdam
6	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
7	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
8	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
9	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
10	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
11	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
12	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
13	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
14	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
15	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
16	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	818 164	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	328 198	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	520 908	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	180 214	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
IKS Krátkodobých dluhopisů	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativě
FR	52
Zem emitenta	Vztah k legislativě
CZ	48
CZ	49
US	48
GB	48
US	48
US	48
NL	48
US	48
IT	49
IT	49
IT	48
IE	48
FR	48
ES	48
IE	48
NL	48
US	48
GB	48
CZ	48
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
ES	48
ES	48
ES	49
ES	48
ES	49
ES	48
FR	48
LU	48
ES	48
NL	48
NL	48
I O protistrany	Aktivum
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
33 031 431	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
1 350	22
1 350	22

<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
1 350	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
1 350	22



## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	540 153	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	1 847 485	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e	56 253	
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f		
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 014 269	FOFI20081201

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Krátkodobých dluhopis
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	2 448 338	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	540 153	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	339 947	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	200 206	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	1 847 484	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	886 789	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	960 695	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 253	
13	ROFO10_11	Akcie	0	
14	ROFO10_11	Podílové listy	56 253	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	3 267	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	1 181	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	2 448 338	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	9 337	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	-1 215 671	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ní	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 556 748	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	2 057 290	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	40 634	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operac	1 005 564	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	1 005 564	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	



<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Krátkodobých dluhopis
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do kon	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	37 471	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	29 886	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	7 585	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	0	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	3 154	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-25 186	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	25 194	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozvahou a podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozvahou a podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s ročním nebo větším vlivem		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	40 634	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	0	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	40 634	





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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

Fond IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) je zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Původní název Fondu zněl „IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a předtím „IKS Plus balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“, který byl vytvořen přeměnou uzavřeného podílového fondu „IKS KB Plus Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., uzavřený podílový fond“ podle § 35h zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Přeměna uzavřeného podílového fondu byla povolena Komisí pro cenné papíry č.j. 211/20 930/R/1999 ze dne 22. 2. 2000, které nabylo právní moci dne 14. 3. 2000. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/134/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. byl sloučen ke dni 31. 3. 2008 s fondem IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond IKS KB, a.s. O sloučení těchto fondů rozhodlo představenstvo Společnosti dne 12. 9. 2007. Sloučení bylo na základě žádosti Společnosti povoleno rozhodnutím České národní banky č.j. Sp/541/435/2007/2 ze dne 10. 12. 2007. Dnem sloučení, tj. k 31. 3. 2008, se veškerý majetek a závazky Fondu stávají součástí aktiv a pasiv fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB. Fond IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. k tomuto datu zanikl.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond 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 dluhopisů na světových trzích. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond podstupuje zejména měnové a úrokové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách a ze změn tržních úrokových sazeb. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společností. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nere realizované kursově zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/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, státní 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 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 odíly a Dluhové cenné papíry*. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2011, resp. 2010 nebyl v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Finanční deriváty

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

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **2.8. Vlastní kapitál Fondu**

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

## **2.9. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 12.

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

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

## **2.12. Regulatorní požadavky**

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

## **2.13. Následné události**

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

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

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

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

#### 3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a Fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to

nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Běžné účty u bank	164 882	332 249
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>164 882</b>	<b>332 249</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.



## 5. CENNÉ PAPIRY

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

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná Hodnota 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná Hodnota 2011
Podílové listy	101 770	113 108	0	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>101 770</b>	<b>113 108</b>	0	0
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 256 136	1 489 675	1 281 950	1 259 219
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	154 498	41 995	112 502	115 015
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 410 634</b>	<b>1 531 670</b>	<b>1 394 452</b>	<b>1 374 234</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>1 512 404</b>	<b>1 644 778</b>	<b>1 394 452</b>	<b>1 374 234</b>
Z toho úrokové výnosy	0	25 148	0	23 262
Z toho zisky/ ztráty z přecenění	0	107 226	0	-43 480

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

	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
Zahraníční podílové listy	113 108	0
<b>Celkem podílové listy k obchodování</b>	<b>113 108</b>	<b>0</b>

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

	2012	2011
<b>Podílové listy</b>		
- finanční instituce	113 108	0
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>113 108</b>	<b>0</b>

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012	2011
Zahraníční pokladniční poukázky	82 363	0
Tuzemské dluhopisy	539 687	529 158
Zahraníční dluhopisy	757 418	730 061
<b>Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou</b>	<b>1 379 468</b>	<b>1 259 219</b>
Tuzemské dluhopisy	110 207	115 015
Zahraníční dluhopisy	41 995	0
<b>Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou</b>	<b>152 202</b>	<b>115 015</b>
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>1 531 670</b>	<b>1 374 234</b>

Zahraníční cenné papíry pochází zejména ze Španělska, Polska a Itálie.

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

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Dluhopisy emitované:</b>		
státními institucemi v ČR	486 954	427 875
Finanční institucemi v ČR	0	101 284
ostatními subjekty v ČR	162 941	115 015
státními institucemi v zahraničí	609 708	551 306
finančními institucemi v zahraničí	230 882	114 153
ostatními subjekty v zahraničí	41185	64 601
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>1 531 670</b>	<b>1 374 234</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 67,89 % (2011: 70,8 %).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Kladná reálná hodnota derivátů	7 983	1 853
Daňové pohledávky	183	4 372
Ostatní pohledávky	63	63
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>8 229</b>	<b>6 288</b>

## 7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Záporná reálná hodnota derivátů	1 072	715
Daň z příjmů	9 897	0
Ostatní věřitelé	0	17
Závazky vůči podílníkům	5 503	168
Dohadné účty pasivní	2 252	2 186
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>18 724</b>	<b>3 086</b>

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

## 8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 158 756 439 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál fondu. Cena 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 k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,555 Kč (2011: 1,4054 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 188 043 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2011 ve výši 6 927 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>Nominální hodnota (v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k</b>			
<b>31. 12. 2010</b>	<b>1 447 960</b>	<b>172 770</b>	<b>1 620 730</b>
Vydané 2011	135 538	56 252	191 790
Odkoupené 2011	356 406	140 719	497 125
<b>Zůstatek k</b>			
<b>31. 12. 2011</b>	<b>1 227 092</b>	<b>88 303</b>	<b>1 315 395</b>
Vydané 2012	118 969	60 287	179 256
Odkoupené 2012	187 305	90 514	277 819
<b>Zůstatek k</b>			
<b>31. 12. 2012</b>	<b>1 158 756</b>	<b>58 076</b>	<b>1 216 832</b>

## 9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	90 680	77 969
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	3 421	3 392
Úroky ze swapových operací	1 468	1 584
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>95 569</b>	<b>82 945</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	0	0
Úroky ze swapových operací	2 928	2 954
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>2 928</b>	<b>2 954</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>92 641</b>	<b>79 991</b>

## 10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>1 142</b>	<b>4 230</b>
Poplatek za správu fondu	22 648	23 148
Poplatek depozitáři	1 855	1 922
Poplatek custody	682	698
Poplatek za prodej cenných papírů	1	7
Ostatní služby KB	1 031	1 068
Poplatek za auditorské služby	286	270
Ostatní poplatky	2	0
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>26 505</b>	<b>27 113</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-25 363</b>	<b>-22 883</b>

## 11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	125 786	-43 169
Zisk/ztráta z devizových operací	-895	-4 127
Zisk/ztráta z derivátových operací	5 771	-2 520
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>130 662</b>	<b>-49 816</b>

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

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

## 12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Hospodářský výsledek před zdaněním	197 940	7 292
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	197 940	7 292
Daň (5%) ze základu daně	9 897	365
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>9 897</b>	<b>365</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 197 940 tis. Kč (2011: 7 292 tis. Kč). Splatná daň je vykázována ve výši 9 897 tis. Kč.

Odložená daň

K 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

## 13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2012	2012	2011	2011
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Cross currency swapy	65 364	65 364	72 894	72 894
Měnové swapy	506 665	506 665	0	0
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>572 029</b>	<b>572 029</b>	<b>72 894</b>	<b>72 894</b>

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2012	2012	2011	2011
	Kladná	Záporná	kladná	Záporná
Cross currency swapy	3 491	527	1 853	715
Měnové swapy	4 492	545		
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>7 983</b>	<b>1 072</b>	<b>1 853</b>	<b>715</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy	0	65 364	0	65 364
Měnové swapy	506 665			506 665
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>506 665</b>	<b>65 364</b>	<b>0</b>	<b>572 029</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2011:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy	0	72 894	0	72 894
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>0</b>	<b>72 894</b>	<b>0</b>	<b>72 894</b>

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 949	1 852

Náklady na poplatky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	22 649	23 148
Poplatek depozitáři	1 855	1 922
Ostatní služby	1 031	1 068
Poplatek custody	682	698
Poplatek auditorovi	286	270
Poplatky cenné papíry	1	7
Ostatní poplatky	1	0
<b>Celkem</b>	<b>26 505</b>	<b>27 113</b>

**15. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky Až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúroče no</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	164 882	0	0	0	0	0	<b>164 882</b>
Dluhové cenné papíry	214 445	277 370	359 889	106 845	573 121	0	<b>1 531 670</b>
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	113 108	<b>113 108</b>
Ostatní aktiva	4 492	3 491	0	0	0	246	<b>8 229</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>383 819</b>	<b>280 861</b>	<b>359 889</b>	<b>106 845</b>	<b>573 121</b>	<b>113 354</b>	<b>1 817 889</b>
Ostatní pasiva	545	0	0	527	0	17 652	<b>18 724</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>527</b>	<b>0</b>	<b>17 652</b>	<b>18 724</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>383 274</b>	<b>280 861</b>	<b>359 889</b>	<b>106 318</b>	<b>573 121</b>	<b>95 702</b>	<b>1 799 165</b>
Podrozvahová aktiva	506 665	65 364	0	0	0	0	<b>572 029</b>
Podrozvahová pasiva	506 665	40 224	0	25 140	0	0	<b>572 029</b>
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>383 274</b>	<b>306 001</b>	<b>359 889</b>	<b>81 178</b>	<b>573 121</b>	<b>95 702</b>	<b>1 799 165</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky Až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúroče no</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	332 249	0	0	0	0	0	<b>332 249</b>
Dluhové cenné papíry	0	286 248	361 239	119 975	606 772	0	<b>1 374 234</b>
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	6 288	<b>6 288</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>332 249</b>	<b>286 248</b>	<b>361 239</b>	<b>119 975</b>	<b>606 772</b>	<b>6 288</b>	<b>1 712 771</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	3 086	<b>3 086</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 086</b>	<b>3 086</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>332 249</b>	<b>286 248</b>	<b>361 239</b>	<b>119 975</b>	<b>606 772</b>	<b>3 202</b>	<b>1 709 685</b>
Podrozvahová aktiva	0	72 894	0	0	0	0	<b>72 894</b>
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	72 894	0	<b>72 894</b>
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>332 249</b>	<b>359 142</b>	<b>361 239</b>	<b>119 975</b>	<b>533 878</b>	<b>3 202</b>	<b>1 709 685</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky Až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	164 882	0	0	0	0	0	<b>164 882</b>
Dluhové cenné papíry	172 450	277 370	401 884	106 845	573 121	0	<b>1 531 670</b>
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	113 108	<b>113 108</b>
Ostatní aktiva	4 492	3 491	0	0	0	246	<b>8 229</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>341 824</b>	<b>280 861</b>	<b>401 884</b>	<b>106 845</b>	<b>573 121</b>	<b>113 354</b>	<b>1 817 889</b>
Ostatní pasiva	545	17 652	0	527	0	0	<b>18 724</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>545</b>	<b>17 652</b>	<b>0</b>	<b>527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 724</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>341 279</b>	<b>263 209</b>	<b>401 884</b>	<b>106 318</b>	<b>573 121</b>	<b>113 354</b>	<b>1 799 165</b>
Podrozvahová aktiva	506 665	65 364	0	0	0	0	<b>572 029</b>
Podrozvahová pasiva	506 665	40 224	0	25 140	0	0	<b>572 029</b>
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>341 279</b>	<b>288 349</b>	<b>401 884</b>	<b>81 178</b>	<b>573 121</b>	<b>113 354</b>	<b>1 799 165</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky Až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	332 249	0	0	0	0	0	<b>332 249</b>
Dluhové cenné papíry	0	286 248	361 239	119 975	606 772	0	<b>1 374 234</b>
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	6 288	<b>6 288</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>332 249</b>	<b>286 248</b>	<b>361 239</b>	<b>119 975</b>	<b>606 772</b>	<b>6 288</b>	<b>1 712 771</b>
Ostatní pasiva	0	3 086	0	0	0	0	<b>3 086</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>3 086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 086</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>332 249</b>	<b>283 162</b>	<b>361 239</b>	<b>119 975</b>	<b>606 772</b>	<b>6 288</b>	<b>1 709 685</b>
Podrozvahová aktiva	0	72 894	0	0	0	0	<b>72 894</b>
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	72 894	0	<b>72 894</b>
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>332 249</b>	<b>356 056</b>	<b>361 239</b>	<b>119 975</b>	<b>533 878</b>	<b>6 288</b>	<b>1 709 685</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>RON</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	164 524	62	130	90	72	4	<b>164 882</b>
Dluhové cenné papíry	752 454	21 235	460 134	244 055	53 792	0	<b>1 531 670</b>
Aktie a podílové listy	0	0	113 108	0	0	0	<b>113 108</b>
Ostatní aktiva	246	0	7 983	0	0	0	<b>8 229</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>917 224</b>	<b>21 297</b>	<b>581 355</b>	<b>244 145</b>	<b>53 864</b>	<b>4</b>	<b>1 817 889</b>
Ostatní pasiva	17 652	0	1 072	0	0	0	18 724
<b>Závazky celkem</b>	<b>17 652</b>	<b>0</b>	<b>1 072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 724</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>899 572</b>	<b>21 297</b>	<b>580 283</b>	<b>244 145</b>	<b>53 864</b>	<b>4</b>	<b>1 799 165</b>
Podrozvahová aktiva	572 029	0	0	0	0	0	<b>572 029</b>
Podrozvahová pasiva	0	20 961	551 068	0	0	0	572 029
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 471 601</b>	<b>336</b>	<b>29 215</b>	<b>244 145</b>	<b>53 864</b>	<b>4</b>	<b>1 799 165</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>RON</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	138 538	7	26	114 345	44 828	34 505	<b>332 249</b>
Dluhové cenné papíry	760 143	0	62 785	301 559	249 747	0	<b>1 374 234</b>
Podílové listy	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní aktiva	6 288	0	0	0	0	0	<b>6 288</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>904 969</b>	<b>7</b>	<b>62 811</b>	<b>415 904</b>	<b>294 575</b>	<b>34 505</b>	<b>1 712 771</b>
Ostatní pasiva	3 086	0	0	0	0	0	3 086
<b>Závazky celkem</b>	<b>3 086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 086</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>901 883</b>	<b>7</b>	<b>62 811</b>	<b>415 904</b>	<b>294 575</b>	<b>34 505</b>	<b>1 709 685</b>
Podrozvahová aktiva	72894	0	0	0	0	0	72 894
Podrozvahová pasiva	0	0	72 894	0	0	0	72 894
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>974 777</b>	<b>7</b>	<b>-10 083</b>	<b>415 904</b>	<b>294 575</b>	<b>34 505</b>	<b>1 709 685</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu:

19. 4. 2013

Albert Reculeau  
Předseda představenstva

Ing. Pavel Hoffman  
Místopředseda představenstva



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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní
				Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	164 882		164 882	332 249
7		splatné na požádání	7	164 882		164 882	173 756
8		ostatní pohledávky	8	0		0	158 493
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	1 531 670		1 531 670	1 374 234
11		vládních institucí	11	1 096 662		1 096 662	979 181
12		ostatních subjektů	12	435 008		435 008	395 053
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	113 108		113 108	
27	11.	Ostatní aktiva	27	8 229		8 229	6 288
30		Aktiva celkem	30	1 817 889		1 817 889	1 712 771
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	18 724		18 724	3 086
55	10.	Emisní ažio	84	58 076		58 076	88 303
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 158 756		1 158 756	1 227 092
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	394 290		394 290	387 362
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	188 043		188 043	6 927
70		Vlastní kapitál celkem	99	1 799 165		1 799 165	1 709 685
71		Pasiva celkem	100	1 817 889		1 817 889	1 712 771

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	95 569	82 945
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	90 680	77 969
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	2 928	2 954
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	1 142	4 230
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	26 505	27 113
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	130 662	-49 816
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	197 940	7 292
50	24.	Daň z příjmů	50	9 897	365
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	188 043	6 927

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	572 029	72 894
19	4.2	s měnovými nástroji	19	572 029	72 894
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	1 799 165	1 709 685
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	572 029	72 894
52	4.2	s měnovými nástroji	81	572 029	72 894

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>88 303</b>	<b>172 770</b>
	Zvýšení	60 287	56 252
	Snížení	90 514	140 719
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>58 076</b>	<b>88 303</b>
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>1 227 092</b>	<b>1 447 960</b>
	Zvýšení	118 969	135 538
	Snížení	187 305	356 406
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 158 756</b>	<b>1 227 092</b>
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>387 363</b>	<b>354 800</b>
	Zvýšení	6 927	32 562
	Snížení		0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>394 290</b>	<b>387 363</b>
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	<b>188 043</b>	<b>6 927</b>
5	Vlastní kapitál celkem	<b>1 799 165</b>	<b>1 709 685</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Michaela Kubýová*

Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	60 166 100
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	CPR CREDIXX IN	FR0010560177
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	CPR CREDIXX GI	FR0010899708
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	CEZCO 4,125 17/	XS0271020850
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SOCIETE GENER	XS0110673950
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	POLGB 5,75 25/0	PL0000105433
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	POLGB 5,5 25/04	PL0000105953
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	POLGB 5,5 25/10	PL0000105441
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	POLGB 5,25 25/1	PL0000104543
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	POLGB 5,75 23/0	PL0000102646
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	UNIPETROL VAR	CZ0003501041
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	OTP BANK PLC 5	XS0268320800
10	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	HGB 6,75 13 13/D	HU0000402045
11	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY 4,25 01/08	IT0003618383
12	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY 2,25 01/11	IT0004653108
13	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY 4,5 15/07/	IT0004840788
14	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	REPUBBLICA ITA	IT0004815814
15	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SANTANDER INT	XS0611215103
16	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	INTESA SANPAO	XS0215743252
17	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SB CAPITAL SA 5	XS0524435715
18	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,85	CZ0001002851
19	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,70	CZ0001002547
20	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,00	CZ0001002471
21	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,70	CZ0001001945
22	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,00	CZ0001001903
23	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 4,2	CZ0001001796
24	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,7	CZ0001001317
25	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 4,6	CZ0001000822
26	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	KINGDOM OF SP	ES00000121P3
27	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	KINGDOM OF SP	ES00000123L8
28	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SPANISH T-BILL	ES0L01308235
29	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SLOVAK REPUB	SK4120008400
30	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	EIB 4,85 02/12/13	XS0162443500
31	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	TELEFONICA EM	XS0305574682
32	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ING BANK NV 5,2	NL0000113140
0	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Název produktu	Název protistrany
1	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	CCS	eskoslovenská obchodní ba
2	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	CCS	eskoslovenská obchodní ba
3	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	CCS	eskoslovenská obchodní ba
4	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
5	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
6	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
7	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
8	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
9	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
10	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	ING Bank N.V. Amsterdam
11	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
12	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
13	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
14	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.

řadek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
15	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
16	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
17	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	605 612	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	419 276	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	385 494	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	121 288	



Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
IKS Dluhopisový PLUS	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
FR	52
FR	52
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	48
FR	48
PL	49
PL	49
PL	49
PL	49
PL	49
CZ	48
HU	48
HU	49
IT	49
IT	49
IT	49
IT	48
ES	48
IT	48
LU	48
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
ES	49
ES	49
ES	48
SK	49
LU	48
ES	48
NL	48
I O protistrany	Aktivum
1 350	20
1 350	20
1 350	20
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
33 031 431	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22

<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
45 317 054	22
45 317 054	22
1 350	22

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	164 882	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	1 531 671	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e	113 108	
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f	6 911	
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
60 166 100	FOFI20081201

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Dluhopisový PLUS
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	1 817 889	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	164 882	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	164 882	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	0	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	1 531 670	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	1 096 662	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	435 008	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	113 108	
13	ROFO10_11	Akcie	0	
14	ROFO10_11	Podílové listy	113 108	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	8 229	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a příjmy p íších období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	1 817 889	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	18 724	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íších období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	-86 051	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 302 883	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	394 290	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	188 043	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	583 577	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	583 577	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	



Stoupec 3	Stoupec 4



## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Dluhopisový PLUS
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do konce	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	95 569	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	90 680	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	4 889	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	-2 928	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	0	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	1 142	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-26 505	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	130 663	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozvahou a podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozvahou a podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rokem na pověření		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	197 940	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	-9 897	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	188 043	



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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl přeměnou Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. v souladu s § 35j zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Mimořádná valná hromada Investičního privatizačního fondu KB, a.s., konaná dne 21. 1. 2000, rozhodla o přeměně Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. na otevřený podílový fond. K tomuto datu byla provedena mimořádná účetní závěrka. Dne 2. 5. 2000 byla povolena Komise pro cenné papíry přeměna Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s. na otevřený podílový fond (č.j. 211/2 381/R/2000). Na základě žádosti představenstva Investičního privatizačního fondu KB, a.s. byl u Krajského obchodního soudu Investiční privatizační fond Komerční banky, a.s. k 15. 8. 2000 vymazán z Obchodního rejstříku (č.j. 55731/2000, Rg. B 997) a vznikl IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/138/2006/4, kterým byla schválena změna názvu Fondu na IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Fond je zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s., (dále jen „Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 dluhopisů. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

**1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Vlastní kapitál Fondu

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

## **2.8. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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

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

## **2.11. Regulatorní požadavky**

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **2.12. Následné události**

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

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



### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

#### 3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Pro fondy, jejichž investiční strategie je zaměřena především na pevně úročené instrumenty, jsou stanoveny limity pro podíly investic daného investičního ratingu.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

Pro dluhopisovou část portfolia Fondu platila vzhledem ke konzervativní strategii povinnost udržovat minimálně 90 % v instrumentech s investičním ratingem.

#### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo

odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

tis Kč	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Běžné účty u bank	165 696	145 468
Termínované vklady u bank	100 065	120 003
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>265 761</b>	<b>265 471</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 5. CENNÉ PAPIRY

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

Cenné papíry zahrnují:

tis. Kč	2012	2012	2011	2011
	Čistá cena pořízení <sup>1</sup>	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení <sup>1</sup>	Reálná hodnota
Akcie	171 305	181 024	127 323	110 210
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>171 305</b>	<b>181 024</b>	<b>127 323</b>	<b>110 210</b>
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	1 459 785	1 614 719	1 576 692	1 629 692
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	54 898	58 089	50 266	50 554
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 514 683</b>	<b>1 672 808</b>	<b>1 626 958</b>	<b>1 680 246</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>1 685 988</b>	<b>1 853 832</b>	<b>1 754 281</b>	<b>1 790 456</b>
z toho: úrokové výnosy		30 974		30 087
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		136 870		6 088

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

tis. Kč	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- tuzemské	75 182	76 512
- zahraniční	105 842	33 698
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>181 024</b>	<b>110 210</b>

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

tis. Kč	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	89 881	31 046
- ostatní instituce	91 143	79 164
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>181 024</b>	<b>110 210</b>

Dluhové cenné papíry k obchodování dle trhů zahrnují:

tis. Kč	2012	2011
<b>Pokladniční poukázky</b>		
- tuzemské	0	198 981
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou</b>		
- tuzemské	58 089	50 554
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou</b>		
- tuzemské	1 338 246	1 152 953
- zahraniční	276 473	277 758
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>1 614 719</b>	<b>1 680 246</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry</b>	<b>1 672 808</b>	<b>1 680 246</b>

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

tis. Kč	2012	2011
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
- státní instituce v ČR	1 396 335	1 402 488
- finanční instituce v zahraničí	118 268	118 018
- ostatní instituce v zahraničí	158 205	159 740
<b>Celkem dluhové cenné papíry</b>	<b>1 672 808</b>	<b>1 680 246</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 95 % (2011: 85,15 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména ze Španělska a Rakouska.

## 6. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

tis. Kč	2012	2011
Pohledávky za emitenty cenných papírů	3 584	3 475
<b>Příjmy příštích období celkem</b>	<b>3 584</b>	<b>3 475</b>

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

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2012	2011
Daň z příjmů	235	1 198
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>235</b>	<b>1 198</b>

## 8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2012	2011
Závazky vůči podílníkům	3 794	254
Dohadné účty pasivní	3 867	3 826
Daňové závazky	7 720	0
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>15 381</b>	<b>4 080</b>

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

Položka Daňové závazky zahrnuje především závazek z titulu daně z příjmu ke konci roku, ponížený o zaplacené zálohy na daň z příjmu.

**9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 382 415 275 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,5234 Kč (2011: 1,4104 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 160 470 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 7 199 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>Nominální hodnota PL (v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>1 947 443</b>	<b>372 080</b>	<b>2 319 523</b>
Vydané 2011	63 589	26 848	90 437
Odkoupené 2011	553 482	227 787	781 269
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 457 550</b>	<b>171 141</b>	<b>1 628 691</b>
Vydané 2012	72 138	33 518	105 656
Odkoupené 2012	147 273	67 342	214 615
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>1 382 415</b>	<b>137 317</b>	<b>1 519 732</b>

**10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

<b>tis. Kč</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	64 099	67 448
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1 515	2 622
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>65 614</b>	<b>70 070</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>65 614</b>	<b>70 070</b>

**11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

<b>tis. Kč</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Z tuzemských akcií	3 873	5 841
Ze zahraničních akcií	2 248	3 311
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>6 121</b>	<b>9 152</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	2012	2011
Ostatní provize	1 128	317
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>1 128</b>	<b>317</b>
Poplatek za správu fondu	41 350	44 314
Poplatek depozitáři	2 203	2 390
Poplatek custody	400	463
Poplatek za prodej cenných papírů	187	325
Ostatní poplatky	10	7
Ostatní služby KB	1 224	1 328
Poplatek za služby auditora	326	318
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>45 700</b>	<b>49 145</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-44 572</b>	<b>-48 828</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

**13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	141 143	-37 008
Zisk/ztráta z devizových operací	-119	-75
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>141 024</b>	<b>- 37 083</b>

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

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

**14. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Hospodářský výsledek před zdaněním	168 187	- 6 689
Přičitatelné položky	863	0
Odečitatelné položky	6 121	8 583
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-15 272	0
Základ daně	147 657	-15 272
Daň (5%) ze základu daně	7 382	0
Dividendy zahraniční	2 248	3 311
Daň z dividend (15%)	337	496
Oprava daně z minulých let	-2	14
<b>Daň celkem</b>	<b>7 717</b>	<b>510</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 162 929 tis. Kč (2011 ztráta: 15 272 tis. Kč). Splatná daň je vykázána ve výši 7 717 tis. Kč.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. V roce 2012 byla uplatněna plná výše daňové ztráty z roku 2011, tedy 15 272 tis. Kč.

Odložená daň

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>0</b>	<b>792</b>
Nevyužitá daňová ztráta	0	792
<b>Celková odložená daň</b>	<b>0</b>	<b>792</b>

K 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Odložená daňová pohledávka ve výši 792 tis. Kč nebyla k 31. 12. 2011 z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

## 15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	2012	2011
Krátkodobé závazky	3 794	254
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 513	3 428

Náklady na poplatky:

	2012	2011
Poplatek za správu fondu	41 350	44 313
Poplatek depozitáři	2 203	2 390
Ostatní služby	1 224	1 328
<b>Celkem</b>	<b>44 777</b>	<b>48 031</b>

## 16. ÚROKOVÉ RIZIKO

uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**2012:**

	Do 3 měsíce - 3 měsíců	1 rok - 1 rok	3 roky - 3 roky	5 let - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	265 761	0	0	0	0	0	265 761
Dluhové cenné papíry	10 468	68 371	347 663	264 035	982 271	0	1 672 808
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	181 024	181 024
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	235	235
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	3 584	3 584
<b>Aktiva celkem</b>	<b>276 229</b>	<b>68 371</b>	<b>347 663</b>	<b>264 035</b>	<b>982 271</b>	<b>184 843</b>	<b>2 123 412</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	15 381	15 381
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 381</b>	<b>15 381</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>276 229</b>	<b>68 371</b>	<b>347 663</b>	<b>264 035</b>	<b>982 271</b>	<b>169 462</b>	<b>2 108 031</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíce - 3 měsíců</b>	<b>1 rok - 1 rok</b>	<b>3 roky - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kóváno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	265 471	0	0	0	0	0	265 471
Dluhové cenné papíry	0	249 535	21 037	404 190	1 005 484	0	1 680 246
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	110 210	110 210
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 198	1 198
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	3 475	3 475
<b>Aktiva celkem</b>	<b>265 471</b>	<b>249 535</b>	<b>21 037</b>	<b>404 190</b>	<b>1 005 484</b>	<b>114 883</b>	<b>2 060 600</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	4 080	4 080
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 080</b>	<b>4 080</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>265 471</b>	<b>249 535</b>	<b>21 037</b>	<b>404 190</b>	<b>1 005 484</b>	<b>110 803</b>	<b>2 056 520</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	<b>Do 3 měsíce - 3 měsíců</b>	<b>1 rok - 1 rok</b>	<b>3 roky - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kóváno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	265 761	0	0	0	0	0	265 761
Dluhové cenné papíry	20 749			622 166	1 029 893	0	1 672 808
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	181 024	181 024
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	235	235
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	3 584	3 584
<b>Aktiva celkem</b>	<b>286 510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>622 166</b>	<b>1 029 893</b>	<b>184 843</b>	<b>2 123 412</b>
Ostatní pasiva	11 514	0	0	0	0	3 867	15 381
<b>Pasiva celkem</b>	<b>11 514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 867</b>	<b>15 381</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>274 996</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>622 166</b>	<b>1 029 893</b>	<b>180 976</b>	<b>2 108 031</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíce - 3 měsíců</b>	<b>1 rok - 1 rok</b>	<b>3 roky - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kóváno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	265 471	0	0	0	0	0	265 471
Dluhové cenné papíry	0	249 535	21 037	404 190	1 005 484	0	1 680 246
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	110 210	110 210
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 198	1 198
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	3 475	3 475
<b>Aktiva celkem</b>	<b>265 471</b>	<b>249 535</b>	<b>21 037</b>	<b>404 190</b>	<b>1 005 484</b>	<b>114 883</b>	<b>2 060 600</b>
Ostatní pasiva	0	254	0	0	0	3 826	4 080
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 826</b>	<b>4 080</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>265 471</b>	<b>249 281</b>	<b>21 037</b>	<b>404 190</b>	<b>1 005 484</b>	<b>111 057</b>	<b>2 056 520</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.



**18. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	265 153	116	461	31	265 761
Dluhové cenné papíry	1 672 808	0	0	0	1 672 808
Akcie a podílové listy	120 881	0	33 348	26 795	181 024
Ostatní aktiva	235	0	0	0	235
Náklady a příjmy příštích období	3 584	0	0	0	3 584
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 062 661</b>	<b>116</b>	<b>33 809</b>	<b>26 826</b>	<b>2 123 412</b>
Ostatní pasiva	15 381	0	0	0	15 381
<b>Pasiva celkem</b>	<b>15 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 381</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>2 047 280</b>	<b>116</b>	<b>33 809</b>	<b>26 826</b>	<b>2 108 031</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	252 446	1 268	11 724	33	265 471
Dluhové cenné papíry	1 680 246	0	0	0	1 680 246
Akcie a podílové listy	87 055	0	17 409	5 746	110 210
Ostatní aktiva	1 198	0	0	0	1 198
Náklady a příjmy příštích období	3 475	0	0	0	3 475
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 024 420</b>	<b>1 268</b>	<b>29 133</b>	<b>5 779</b>	<b>2 060 600</b>
Ostatní pasiva	4 080	0	0	0	4 080
<b>Pasiva celkem</b>	<b>4 080</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 080</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>2 020 340</b>	<b>1 268</b>	<b>29 133</b>	<b>5 779</b>	<b>2 056 520</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	<p>Albert Reculeau Předseda představenstva</p> <p>Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva</p>

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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní
				Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	265 761		265 761	265 471
7		splatné na požádání	7	165 696		165 696	145 468
8		ostatní pohledávky	8	100 065		100 065	120 003
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	1 672 808		1 672 808	1 680 246
11		vládních institucí	11	1 514 603		1 514 603	1 402 488
12		ostatních subjektů	12	158 205		158 205	277 758
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	181 024		181 024	110 210
27	11.	Ostatní aktiva	27	235		235	1 198
29	13.	Náklady a příjmy příštích období	29	3 584		3 584	3 475
30		Aktiva celkem	30	2 123 412		2 123 412	2 060 600
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	15 381		15 381	4 080
55	10.	Emisní ažio	84	137 317		137 317	171 141
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 382 415		1 382 415	1 457 550
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	427 829		427 829	435 028
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	160 470		160 470	-7 199
70		Vlastní kapitál celkem	99	2 108 031		2 108 031	2 056 520
71		Pasiva celkem	100	2 123 412		2 123 412	2 060 600

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	65 614	70 070
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	64 099	67 448
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	6 121	9 152
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	6 121	9 152
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	1 128	317
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	45 700	49 145
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	141 024	-37 083
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	168 187	-6 689
50	24.	Daň z příjmů	50	7 717	510
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	160 470	-7 199

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	2 108 031	2 056 520

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>171 141</b>	<b>372 080</b>
	Zvýšení	33 518	26 848
	Snížení	67 342	227 787
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>137 317</b>	<b>171 141</b>
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>1 457 550</b>	<b>1 947 443</b>
	Zvýšení	72 138	63 589
	Snížení	147 273	553 482
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 382 415</b>	<b>1 457 550</b>
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>435 028</b>	<b>398 333</b>
	Zvýšení	0	36 694
	Snížení	7 199	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>427 829</b>	<b>435 028</b>
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	<b>160 470</b>	<b>-7 199</b>
5	Vlastní kapitál celkem	<b>2 108 031</b>	<b>2 056 520</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

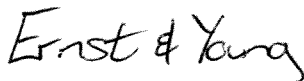
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

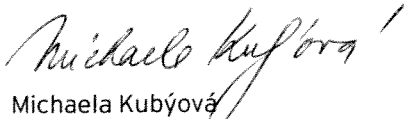
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 034 464
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	EZ	CZ0005112300
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KOMER NÍ BANK	CZ0008019106
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ERSTE GROUP B	AT0000652011
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAF	CZ0001003123
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,85	CZ0001002851
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,85	CZ0001002059
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,40	CZ0001002737
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,70	CZ0001002547
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,00	CZ0001002471
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,70	CZ0001001945
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,00	CZ0001001903
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 4,2	CZ0001001796
10	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,7	CZ0001001317
11	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 4,6	CZ0001000822
12	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 6,9	CZ0001000749
13	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	EIB 6,50/15	CZ0000000054
14	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	TELEFONICA EM	XS0305574682
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	1 514 603	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	158 205	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	



Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
IKS Balancovaný - konzerv	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	48
CZ	48
AT	48
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
LU	48
ES	48

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	265 761	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	1 853 833	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e		
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f		
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 034 464	FOFI20081201

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Balancovaný - konzervativní
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	2 123 412	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	265 761	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	165 696	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	100 065	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	1 672 808	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	1 396 335	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	276 473	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	181 024	
13	ROFO10_11	Akcie	181 024	
14	ROFO10_11	Podílové listy	0	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	236	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	3 584	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	2 123 412	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož. - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	15 382	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	-468 421	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 988 154	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	427 829	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	160 470	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	0	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	0	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	





## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Balancovaný - konzervativní
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do konce	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	65 614	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	64 099	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 515	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	6 121	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	6 121	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	1 128	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-45 700	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	141 024	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozdílným podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozdílným podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s ročním nebo delším vlivem		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	168 187	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	-7 717	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	160 470	





**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Původní název Fondu zněl „IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Fond vznikl přeměnou uzavřeného podílového fondu Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. UNIVERSUM ve smyslu ustanovení § 35 h) zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, na základě rozhodnutí představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. ze dne 14. 7. 1997 a rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18. 8. 1997, č.j. 101/65160/1997. Dne 22. 9. 1997 se stal otevřeným podílovým fondem. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/142/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Mimořádná účetní závěrka fondu ke dni 30. 11. 2012 byla sestavena z důvodu slučování fondů, které svým č.j.: 2012/8038/570 a č.j.: 2012/8036/570 ze dne 22. srpna 2012 schválila Česká národní banka.

ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílčníky přejímajícího podílového fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Taktéž ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílčníky přejímajícího podílového fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

## 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

### **2.1. Účetní principy**

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### **2.3. Zachycení operací v cizích měnách**

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5%.

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

## **2.7. Repo a reverzní repo operace**

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přečte tyto závazky na reálnou hodnotu.

## **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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **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. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. prosince 2012 do 31. prosince 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investiční strategie stanovila Fondu smíšenou strategii s převahou akciových instrumentů. Investiční teritorium pro akciovou část bylo omezeno na státy střední a východní Evropy, dluhopisová část je umístována zejména do domácích státních dluhopisů. Tržní rizika akcií v portfoliu jsou vyhodnocována denně stanovením podílu jednotlivých investic na portfoliu, podílu jednotlivých segmentů (ČR, Polsko, Maďarsko, atd.). Optimální alokace portfolia byla v souladu se strategií dána stanoveným benchmarkem. Rovněž maximální měnové riziko portfolia bylo nastaveno v souladu s benchmarkem (40 % aktiv v zahraniční měně).

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

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

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

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v jednotlivých obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.



Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky (zejména Komerční banka a ING Bank). Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Běžné účty u bank	195 474	87 386
Termínované vklady u bank	50 038	50 008
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>245 512</b>	<b>137 394</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 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.

	31. 12. 2012	31. 12. 2012	30. 11. 2012	30. 11. 2012
	Čistá cena pořízení <sup>1</sup>	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení <sup>1</sup>	Reálná hodnota
Akcie	2 144 143	2 229 765	1 812 053	1 926 297
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>2 144 143</b>	<b>2 229 765</b>	<b>1 812 053</b>	<b>1 926 297</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	727 964	763 301	756 887	839 056
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	79 320	61 001	75 436	79 652
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>807 284</b>	<b>824 302</b>	<b>832 323</b>	<b>918 708</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>2 951 427</b>	<b>3 054 067</b>	<b>2 644 376</b>	<b>2 845 005</b>
z toho: úrokové výnosy	0	14 829	0	12 256
z toho: zisky/ ztráty z přecenění	0	87 811	0	188 373

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

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- tuzemské	187 065	153 052
- zahraniční	2 042 700	1 773 245
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>2 229 765</b>	<b>1 926 297</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Ruska, Polska a Maďarska.

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

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	851 462	772 771
- ostatní instituce	1 378 303	1 153 526
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>2 229 765</b>	<b>1 926 297</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	744 362	839 056
- zahraniční	0	0
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>744 362</b>	<b>839 056</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	61 001	60 784
- zahraniční	18 939	18 868
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>79 940</b>	<b>79 652</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>824 302</b>	<b>918 708</b>

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

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování</b>		
- státními institucemi v České republice	805 363	800 855
- ostatními subjekty v České republice	0	98 985
- ostatními subjekty v zahraničí	18 939	18 868
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>824 302</b>	<b>918 708</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil k datu 31. 12. 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 90,30 % (k datu 30. 11. 2012: 80,56 %).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Ostatní pohledávky	2 516	1 856
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>2 516</b>	<b>1 856</b>

Položka Ostatní pohledávky k 30. 11. 2012 a 31.12.2012 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu přijaté dividendy a přijatých úroků.

## 7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Náklady a příjmy příštích období	0	3 465
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>0</b>	<b>3 465</b>

Položka Náklady a příjmy příštích období v roce 2012 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu splatného kuponu a splatného úroku.

## 8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Daňové závazky	7 320	6 816
Závazky vůči podílníkům	1 666	580
Dohadné účty pasivní	4 932	4 794
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>13 918</b>	<b>12 190</b>

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

**9. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 305 866 263 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena 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 podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni účetní závěrky (21. 12. 2012) činila 2,5052 Kč (ke dni mimořádné účetní závěrky 27. 11. 2012: 2,4364 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v období účetní závěrky, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 (za období 1. 12. 2012 – 31. 12. 2012) ve výši 87 762 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2012 (za období 1. 1. 2012 – 30. 11. 2012) ve výši 290 966 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>		
	<b>Nominální hodnota PL</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 341 457</b>	<b>1 222 346</b>	<b>2 563 803</b>
Vydané 2012	49 872	66 815	116 687
Odkoupené 2012	177 452	236 105	413 557
<b>Zůstatek k 30. 11. 2012</b>	<b>1 213 877</b>	<b>1 053 056</b>	<b>2 266 933</b>
Vydané 2012	109 517	162 155	271 672
Odkoupené 2012	17 528	29 259	46 787
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>1 305 866</b>	<b>1 185 952</b>	<b>2 491 818</b>

**10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	2 405	31 326
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	50	820
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>2 455</b>	<b>32 146</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	0	4
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>2 455</b>	<b>32 142</b>

**11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Tuzemské dividendy	0	8 690
Zahraniční dividendy	2 596	69 292
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>2 596</b>	<b>77 982</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	12	1 845
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>12</b>	<b>1 845</b>
Poplatek za správu fondu	4 384	43 911
Poplatek depozitáři	155	2 971
Poplatek custody	169	1 256
Poplatek za prodej cenné papíry	0	910
Ostatní poplatky	10	716
Ostatní služby KB	86	1 650
Poplatek za auditorské služby	159	433
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	102	356
Bankovní poplatky	0	0
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>5 065</b>	<b>52 203</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-5 053</b>	<b>-50 358</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,6 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

**13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	87 931	240 233
Zisk/ztráta z devizových operací	223	1367
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>88 154</b>	<b>241 600</b>

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

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

**14. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	88 152	301 366
Odečitatelné položky	2 596	77 963
Přičitatelné položky	94	3 688
Zohlednění daňové ztráty minulých let	85 650	227 091
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
<b>Oprava daně minulých let</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	2 596	69 292
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>390</b>	<b>10 394</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>390</b>	<b>10 400</b>

Ke dni 31. 12. 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 85 650 tis. Kč (30. 11. 2012: ve výši 227 091 tis. Kč), jelikož byla uplatněna daňová ztráta z minulých let vykazuje za období splatnou daň 0 tis. Kč (30.11.2012 0 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2008 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla k datu účetní závěrky uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 1 085 182 tis. Kč k 31. 12. 2012 (30. 11. 2012: 1 170 832 tis. Kč).

Odložená daň

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>54 259</b>	<b>58 541</b>
Nevyužitá daňová ztráta	54 259	58 541
<b>Celková odložená daň</b>	<b>54 259</b>	<b>58 541</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 54 259 tis. Kč k 31. 12. 2012 (30.11.2012: 58 541 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	4 384	3 967

Náklady na poplatky:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Poplatek za správu fondu	4 384	43 911
Poplatek depozitáři	155	2 971
Ostatní služby	86	1 650
<b>Celkem</b>	<b>4 625</b>	<b>48 532</b>

**16. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**31. 12. 2012:**

	Do 3 3 měsíce -		1 rok -	3 roky -	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
	měsíců	1 rok	3 roky	5 let			
Pohledávky za bankami	245 512	0	0	0	0	0	245 512
Dluhové cenné papíry	0	61 001	18 939	163 209	581 153	0	824 302
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	2 229 765	2 229 765
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	2 516	2 516
<b>Aktiva celkem</b>	<b>245 512</b>	<b>61 001</b>	<b>18 939</b>	<b>163 209</b>	<b>581 153</b>	<b>2 232 281</b>	<b>3 302 095</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	13 918	13 918
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 918</b>	<b>13 918</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>245 512</b>	<b>61 001</b>	<b>18 939</b>	<b>163 209</b>	<b>581 153</b>	<b>2 218 363</b>	<b>3 288 177</b>

**30. 11. 2012:**

	Do 3 3 měsíce -		1 rok -	3 roky -	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
	měsíců	1 rok	3 roky	5 let			
Pohledávky za bankami	137 394	0	0	0	0	0	137 394
Dluhové cenné papíry	98 985	60 785	18 868	162 994	577 076	0	918 708
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 926 297	1 926 297
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 856	1 856
Nákl. a příj. příštích období	0	0	0	0	0	3 465	3 465
<b>Aktiva celkem</b>	<b>236 379</b>	<b>60 785</b>	<b>18 868</b>	<b>162 994</b>	<b>577 076</b>	<b>1 931 618</b>	<b>2 987 720</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	12 190	12 190
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 190</b>	<b>12 190</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>236 379</b>	<b>60 785</b>	<b>18 868</b>	<b>162 994</b>	<b>577 076</b>	<b>1 919 428</b>	<b>2 975 530</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

**31. 12. 2012:**

	Do 3	3 měsíce -	1 rok -	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
	měsíců	1 rok	5 let			
Pohledávky za bankami	245 512	0	0	0	0	245 512
Dluhové cenné papíry	0	0	232 567	591 735	0	824 302
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 229 765	2 229 765
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 516	2 516
<b>Aktiva celkem</b>	<b>245 512</b>	<b>0</b>	<b>232 567</b>	<b>591 735</b>	<b>2 232 281</b>	<b>3 302 095</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	13 918	13 918
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 918</b>	<b>13 918</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>245 512</b>	<b>0</b>	<b>232 567</b>	<b>591 735</b>	<b>2 218 363</b>	<b>3 288 177</b>

**30. 11. 2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespec.</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	137 394	0	0	0	0	137 394
Dluhové cenné papíry	98 985	0	232 135	587 588	0	918 708
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 926 297	1 926 297
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 856	1 856
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	3 465	3 465
<b>Aktiva celkem</b>	<b>236 379</b>	<b>0</b>	<b>232 135</b>	<b>587 588</b>	<b>1 931 618</b>	<b>2 987 720</b>
Ostatní pasiva	12 190	0	0	0	0	12 190
<b>Pasiva celkem</b>	<b>12 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 190</b>
<b>Čistě riziko likvidity</b>	<b>224 189</b>	<b>0</b>	<b>232 135</b>	<b>587 588</b>	<b>1 931 618</b>	<b>2 975 530</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**18. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

**31. 12. 2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>TRY</b>	<b>RON</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	188 436	277	48 238	164	212	51	7 935	199	245 512
Dluhové cenné papíry	824 302	0	0	0	0	0	0	0	824 302
Akcie a podílové listy	341 236	824 936	33 960	70 717	49 222	12 591	663 622	233 481	2 229 765
Ostatní aktiva	0	2 516	0	0	0	0	0	0	2 516
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 353 974</b>	<b>827 729</b>	<b>82 198</b>	<b>70 881</b>	<b>49 434</b>	<b>12 642</b>	<b>671 557</b>	<b>233 680</b>	<b>3 302 095</b>
Ostatní pasiva	13 918	0	0	0	0	0	0	0	13 918
<b>Pasiva celkem</b>	<b>13 918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 918</b>
<b>Čistě měnové riziko</b>	<b>1 340 056</b>	<b>827 729</b>	<b>82 198</b>	<b>70 881</b>	<b>49 434</b>	<b>12 642</b>	<b>671 557</b>	<b>233 680</b>	<b>3 288 177</b>

**30. 11. 2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>TRY</b>	<b>RON</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	94 590	150	742	42	216	50	7 874	33 730	137 394
Dluhové cenné papíry	918 708	0	0	0	0	0	0	0	918 708
Akcie a podílové listy	278 435	717 342	0	65 353	46 227	12 161	609 634	197 145	1 926 297
Ostatní aktiva	1 555	301	0	0	0	0	0	0	1 856
Nákl.a příj. příštích ob.	3 465	0	0	0	0	0	0	0	3 465
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 296 753</b>	<b>717 793</b>	<b>742</b>	<b>65 395</b>	<b>46 443</b>	<b>12 211</b>	<b>617 508</b>	<b>230 875</b>	<b>2 987 720</b>
Ostatní pasiva	12 190	0	0	0	0	0	0	0	12 190
<b>Pasiva celkem</b>	<b>12 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 190</b>
<b>Čistě měnové riziko</b>	<b>1 284 563</b>	<b>717 793</b>	<b>742</b>	<b>65 395</b>	<b>46 443</b>	<b>12 211</b>	<b>617 508</b>	<b>230 875</b>	<b>2 975 530</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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



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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období 1
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	245 512		245 512	137 394
7		splatné na požádání	7	195 474		195 474	87 386
8		ostatní pohledávky	8	50 038		50 038	50 008
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	824 302		824 302	918 708
11		vládních institucí	11	805 363		805 363	899 840
12		ostatních subjektů	12	18 939		18 939	18 868
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	2 229 765		2 229 765	1 926 297
27	11.	Ostatní aktiva	27	2516		2516	1856
29	13.	Náklady a příjmy příštích období	29	0		0	3465
30		Aktiva celkem	30	3 302 095		3 302 095	2 987 720
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	13 918		13 918	12 190
55	10.	Emisní ažio	84	1 185 952		1 185 952	1 053 056
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 305 866		1 305 866	1 213 877
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	708 597		708 597	417 631
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	87 762		87 762	290 966
70		Vlastní kapitál celkem	99	3 288 177		3 288 177	2 975 530
71		Pasiva celkem	100	3 302 095		3 302 095	2 987 720

## IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2 455	32 146
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	2 405	31 326
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	4
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	2 596	77 982
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	2 596	77 982
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	12	1845
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	5 065	52 203
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	88 154	241 600
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	88 152	301 366
50	24.	Daň z příjmů	50	390	10 400
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	87 762	290 966

## IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Ozna	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	3 288 177	2 975 530

**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2012 30.11.2012
<b>1</b>	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>1 053 056</b>	<b>1 222 346</b>
	Zvýšení	162 155	66 815
	Snížení	29 259	236 105
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 185 952</b>	<b>1 053 056</b>
<b>2</b>	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>1 213 877</b>	<b>1 341 457</b>
	Zvýšení	109 517	49 872
	Snížení	17 528	177 452
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 305 866</b>	<b>1 213 877</b>
<b>3</b>	<b>Nerozdělený zisk</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>417 631</b>	<b>916 992</b>
	Zvýšení	290 966	0
	Snížení	0	499361
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>708 597</b>	<b>417 631</b>
<b>4</b>	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>87 762</b>	<b>290 966</b>
<b>5</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>3 288 177</b>	<b>2 975 530</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. prosince 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. prosince 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Michaela Kubýová*

Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 000 536
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	EZ	CZ0005112300
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	TELEFONICA CZ	CZ0009093209
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KGHM POLSKA M	PLKGHM000017
4	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	OTP BANK RT	HU0000061726
5	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLISH OIL AND	PLPGNIG00014
6	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	MOBILE TELESY	US6074091090
7	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	NOVATEK OAO-S	US6698881090
8	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLSKI KONCER	PLPKN0000018
9	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	PKO BANK POLS	PLPKO0000016
10	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	TATNEFT GDR	US6708312052
11	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	SURGUTNEFTEG	US8688612048
12	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	VIENNA INSURAF	AT0000908504
13	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLSKA GRUPA	PLPGER000010
14	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POWSZECHNY Z	PLPZU0000011
15	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KOMER NÍ BANK	CZ0008019106
16	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	GEDEON RICHTER	HU0000067624
17	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	LUKOIL ADR	US6778621044
18	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	JSC MMC NORIL	US46626D1081
19	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	GAZPROM OAO -	US3682872078
20	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016
21	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	SBERBANK OF R	US80585Y3080
22	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF GS	FR0010821744
23	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ROSNEFT GDR	US67812M2070
24	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	MOL MAGYAR OI	HU0000068952
25	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ERSTE GROUP B	AT0000652011
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,70	CZ0001002547
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,00	CZ0001002471
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAF	CZ0001002331
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,70	CZ0001001945
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,00	CZ0001001903
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,7	CZ0001001317
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 4,6	CZ0001000822
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	805 363	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	18 940	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	



Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
IKS Balancovaný - dynamický	FOFI20081201
Země emitenta	Vztah k legislativě
CZ	48
CZ	48
PL	48
HU	48
PL	48
RU	48
RU	48
PL	48
PL	48
RU	48
RU	48
AT	48
PL	48
PL	48
CZ	48
HU	48
RU	48
RU	48
RU	48
PL	48
RU	48
FR	52
RU	48
HU	48
AT	48
Země emitenta	Vztah k legislativě
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	245 512	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	2 998 889	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e	55 181	
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f		
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 000 536	FOFI20081201

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Balancovaný - dynamicky
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	3 302 096	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	245 512	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	195 474	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	50 038	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	824 302	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	805 363	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	18 939	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 229 765	
13	ROFO10_11	Akcie	2 174 584	
14	ROFO10_11	Podílové listy	55 181	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	2 516	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	3 302 096	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	13 918	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	1 185 952	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ní	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 305 866	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	708 597	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	87 762	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	0	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	0	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	



Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Balancovaný - dynamicky
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do kon	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 455	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2 405	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	50	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	2 596	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	2 596	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	12	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-5 065	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	88 154	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k závěru		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám a závazkům		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozdílným podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozdílným podstatným vlivem, tvorbou a použitím rezerv		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s ročním nebo delším vlivem		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	88 152	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	-389	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	87 762	



Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	FMT_DATUM
90 000 536	20 121 231

**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha k mimořádné účetní závěrce ke dni 30. 11. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Původní název Fondu zněl „IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Fond vznikl přeměnou uzavřeného podílového fondu Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. UNIVERSUM ve smyslu ustanovení § 35 h) zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, na základě rozhodnutí představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. ze dne 14. 7. 1997 a rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18. 8. 1997, č.j. 101/65160/1997. Dne 22. 9. 1997 se stal otevřeným podílovým fondem. Dne 31. 1. 2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/142/2006/4, kterým byla schválena změna názvu fondu na IKS balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Mimořádná účetní závěrka fondu ke dni 30. 11. 2012 byla sestavena z důvodu slučování fondů, které svým č.j.: 2012/8038/570 a č.j.: 2012/8036/570 ze dne 22. srpna 2012 schválila Česká národní banka.

ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílčníky přejímajícího podílového fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Taktéž ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílčníky přejímajícího podílového fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

## 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

### **2.1. Účetní principy**

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná 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.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k mimořádné účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Mimořádná účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení mimořádné účetní závěrky.

Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### **2.3. Zachycení operací v cizích měnách**

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5%.

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

## **2.7. Repo a reverzní repo operace**

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

## **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 stanovené 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **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. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Investiční strategie stanovila Fondu smíšenou strategii s převahou akciových instrumentů. Investiční teritorium pro akciovou část bylo omezeno na státy střední a východní Evropy, dluhopisová část je umístována zejména do domácích státních dluhopisů. Tržní rizika akcií v portfoliu jsou vyhodnocována denně stanovením podílu jednotlivých investic na portfoliu, podílu jednotlivých segmentů (ČR, Polsko, Maďarsko, atd.). Optimální alokace portfolia byla v souladu se strategií dána stanoveným benchmarkem. Rovněž maximální měnové riziko portfolia bylo nastaveno v souladu s benchmarkem (40 % aktiv v zahraniční měně).

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

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

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

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v jednotlivých obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.



Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky (zejména Komerční banka a ING Bank). Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	30. 11. 2012	2011
Běžné účty u bank	87 386	401 177
Termínované vklady u bank	50 008	70 002
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>137 394</b>	<b>471 179</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 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.

	30. 11. 2012	30. 11. 2012	2011	2011
	Čistá cena pořízení <sup>1</sup>	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení <sup>1</sup>	Reálná hodnota
Akcie	1 812 053	1 926 297	1 807 345	1 456 286
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>1 812 053</b>	<b>1 926 297</b>	<b>1 807 345</b>	<b>1 456 286</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	756 887	839 056	967 265	998 354
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	75 436	79 652	65 736	65 865
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>832 323</b>	<b>918 708</b>	<b>1 033 001</b>	<b>1 064 219</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>2 644 376</b>	<b>2 845 005</b>	<b>2 840 346</b>	<b>2 520 505</b>
z toho: úrokové výnosy	0	12 256	0	15 215
z toho: zisky/ ztráty z přecenění	0	188 373	0	-335 056

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

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

	30. 11. 2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- tuzemské	153 052	232 958
- zahraniční	1 773 245	1 223 328
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>1 926 297</b>	<b>1 456 286</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Ruska, Polska a Maďarska.

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

	30. 11. 2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	772 771	519 287
- ostatní instituce	1 153 526	936 999
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>1 926 297</b>	<b>1 456 286</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	30. 11. 2012	2011
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	839 056	998 354
- zahraniční	0	0
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>839 056</b>	<b>998 354</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	60 784	48 362
- zahraniční	18 868	17 503
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>79 652</b>	<b>65 865</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>918 708</b>	<b>1 064 219</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	30. 11. 2012	2011
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování</b>		
- státními institucemi v České republice	800 855	945 432
- ostatními subjekty v České republice	98 985	101 284
- ostatními subjekty v zahraničí	18 868	17 503
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>918 708</b>	<b>1 064 219</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 80,56 % (2011: 65,6 %).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	30. 11. 2012	2011
Ostatní pohledávky	1 856	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 856</b>	<b>0</b>

Položka Ostatní pohledávky v roce 2012 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu přijaté dividendy a přijatých úroků.

**7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Náklady a příjmy příštích období:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Náklady a příjmy příštích období	3 465	0
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>3 465</b>	<b>0</b>

Položka Náklady a příjmy příštích období v roce 2012 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu splatného kuponu a splatného úroku.

**8. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Daňové závazky	6 816	4 628
Závazky vůči podílníkům	580	1 059
Dohadné účty pasivní	4 794	4 563
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>12 190</b>	<b>10 250</b>

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

**9. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 213 876 602 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena 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 podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni mimořádné účetní závěrky (27. 11. 2012) činila 2,4364 Kč (2011: 2,2306 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v období do mimořádné účetní závěrky, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 290 966 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 499 361 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předchozích období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>		
	<b>Nominální hodnota PL</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ážio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>1 596 627</b>	<b>1 576 358</b>	<b>3 172 985</b>
Vydané 2011	195 366	294 800	490 166
Odkoupené 2011	450 536	648 812	1 099 348
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 341 457</b>	<b>1 222 346</b>	<b>2 563 803</b>
Vydané 2012	49 872	66 815	116 687
Odkoupené 2012	177 452	236 105	413 557
<b>Zůstatek k 30. 11. 2012</b>	<b>1 213 877</b>	<b>1 053 056</b>	<b>2 266 933</b>

**10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	31 326	43 784
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	820	3 183
Úroky z repo operací	0	0
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>32 146</b>	<b>46 967</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	4	0
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>32 142</b>	<b>46 967</b>

**11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Tuzemské dividendy	8 690	17 661
Zahraniční dividendy	69 292	58 137
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>77 982</b>	<b>75 798</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	1 845	33
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>1 845</b>	<b>33</b>
Poplatek za správu fondu	43 911	56 179
Poplatek depozitáři	2 971	3 776
Poplatek custody	1 256	1 586
Poplatek za prodej cenné papíry	910	2 160
Ostatní poplatky	716	834
Ostatní služby KB	1 650	2 098
Poplatek za auditorské služby	433	481
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	356	703
Bankovní poplatky	0	0
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>52 203</b>	<b>67 817</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-50 358</b>	<b>-67 784</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,6 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

**13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	240 233	-543 293
Zisk/ztráta z devizových operací	1 367	-2 371
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>241 600</b>	<b>-545 664</b>

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

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

**14. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	301 366	-490 683
Odečitatelné položky	77 963	75 798
Přičitatelné položky	3 688	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	227 091	0
Základ daně	0	-566 481
Daň (5%) ze základu daně	0	0
<b>Oprava daně minulých let</b>	<b>6</b>	<b>-43</b>
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>6</b>	<b>-43</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	69 292	58 136
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>10 394</b>	<b>8 721</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>10 400</b>	<b>8 678</b>

Ke dni 30. 11. 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 227 091 tis. Kč (2011: ztráta 566 481 tis. Kč), jelikož byla uplatněna daňová ztráta z minulých let vykazuje za období splatnou daň 0 tis. Kč (2011: 0 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2008 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla k datu mimořádné účetní závěrky uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 1 170 832 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 1 397 923 tis. Kč).

Odložená daň

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>58 541</b>	<b>72 082</b>
Nevyužitá daňová ztráta	58 541	72 082
<b>Celková odložená daň</b>	<b>58 541</b>	<b>72 082</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 58 541 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 72 082 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 967	3 975

Náklady na poplatky:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	43 911	56 179
Poplatek depozitáři	2 971	3 776
Ostatní služby	1 650	2 098
<b>Celkem</b>	<b>48 532</b>	<b>62 053</b>

**16. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**30. 11. 2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	137 394	0	0	0	0	0	137 394
Dluhové cenné papíry	98 985	60 785	18 868	162 994	577 076	0	918 708
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 926 297	1 926 297
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 856	1 856
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	0	3 465	3 465
<b>Aktiva celkem</b>	<b>236 379</b>	<b>60 785</b>	<b>18 868</b>	<b>162 994</b>	<b>577 076</b>	<b>1 931 618</b>	<b>2 987 720</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	12 190	12 190
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 190</b>	<b>12 190</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>236 379</b>	<b>60 785</b>	<b>18 868</b>	<b>162 994</b>	<b>577 076</b>	<b>1 919 428</b>	<b>2 975 530</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	471 179	0	0	0	0	0	471 179
Dluhové cenné papíry	17 503	348 627	0	15 778	682 311	0	1 064 219
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 456 286	1 456 286
<b>Aktiva celkem</b>	<b>488 682</b>	<b>348 627</b>	<b>0</b>	<b>15 778</b>	<b>682 311</b>	<b>1 456 286</b>	<b>2 991 684</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	10 250	10 250
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 250</b>	<b>10 250</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>488 682</b>	<b>348 627</b>	<b>0</b>	<b>15 778</b>	<b>682 311</b>	<b>1 446 036</b>	<b>2 981 434</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**30. 11. 2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	137 394	0	0	0	0	137 394
Dluhové cenné papíry	98 985	0	232 135	587 588	0	918 708
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 926 297	1 926 297
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 856	1 856
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	3 465	3 465
<b>Aktiva celkem</b>	<b>236 379</b>	<b>0</b>	<b>232 135</b>	<b>587 588</b>	<b>1 931 618</b>	<b>2 987 720</b>
Ostatní pasiva	12 190	0	0	0	0	12 190
<b>Pasiva celkem</b>	<b>12 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 190</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>224 189</b>	<b>0</b>	<b>232 135</b>	<b>587 588</b>	<b>1 931 618</b>	<b>2 975 530</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	471 179	0	0	0	0	471 179
Dluhové cenné papíry	0	300 265	81 643	682 311	0	1 064 219
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 456 286	1 456 286
<b>Aktiva celkem</b>	<b>471 179</b>	<b>300 265</b>	<b>81 643</b>	<b>682 311</b>	<b>1 456 286</b>	<b>2 991 684</b>
Ostatní pasiva	10 250	0	0	0	0	10 250
<b>Pasiva celkem</b>	<b>10 250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 250</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>460 929</b>	<b>300 265</b>	<b>81 643</b>	<b>682 311</b>	<b>1 456 286</b>	<b>2 981 434</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**18. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

**30. 11. 2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>TRY</b>	<b>RON</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	94 590	150	742	42	216	50	7 874	33 730	137 394
Dluhové cenné papíry	918 708	0	0	0	0	0	0	0	918 708
Akcie a podílové listy	278 435	717 342	0	65 353	46 227	12 161	609 634	197 145	1 926 297
Ostatní aktiva	1 555	301	0	0	0	0	0	0	1 856
Nákl.a příj. příštích ob.	3 465	0	0	0	0	0	0	0	3 465
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 296 753</b>	<b>717 793</b>	<b>742</b>	<b>65 395</b>	<b>46 443</b>	<b>12 211</b>	<b>617 508</b>	<b>230 875</b>	<b>2 987 720</b>
Ostatní pasiva	12 190	0	0	0	0	0	0	0	12 190
<b>Pasiva celkem</b>	<b>12 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 190</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>1 284 563</b>	<b>717 793</b>	<b>742</b>	<b>65 395</b>	<b>46 443</b>	<b>12 211</b>	<b>617 508</b>	<b>230 875</b>	<b>2 975 530</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>TRY</b>	<b>RON</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	257 490	55 116	3 268	7	1	96 570	58 580	147	471 179
Dluhové cenné papíry	1 064 219	0	0	0	0	0	0	0	1 064 219
Akcie a podílové listy	329 439	387 374	0	23 035	6 073	9 617	545 866	154 882	1 456 286
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 651 148</b>	<b>442 490</b>	<b>3 268</b>	<b>23 042</b>	<b>6 074</b>	<b>106 187</b>	<b>604 446</b>	<b>155 029</b>	<b>2 991 684</b>
Ostatní pasiva	10 250	0	0	0	0	0	0	0	10 250
<b>Pasiva celkem</b>	<b>10 250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 250</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>1 640 898</b>	<b>442 490</b>	<b>3 268</b>	<b>23 042</b>	<b>6 074</b>	<b>106 187</b>	<b>604 446</b>	<b>155 029</b>	<b>2 981 434</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

**21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Po datu mimořádné účetní závěrky došlo ke sloučení fondů IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím fondem IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podílníci fondů KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., se stali podílníky fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva



**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Balance Sheet - long form  
for the period ended 30 November 2012  
(in CZK thousands)

#	No.	Text	Line	Gross	Adj.	Net	Prior year
1		ASSETS	1				
6	3.	Amounts due from banks and savings associations	6	137 394		137 394	471 179
7		Repayable on demand	7	87 386		87 386	401 177
8		Other receivables	8	50 008		50 008	70 002
10	5.	Debt securities	10	918 708		918 708	1 064 219
11		Issued by Government institutions	11	800 855		800 855	945 432
12		Issued by other entities	12	117 853		117 853	118 787
13	6.	Shares, participation certificates and other holdings	13	1 926 297		1 926 297	1 456 286
27	11.	Other assets	27	1 856		1 856	0
29	13.	Prepaid expense and deferred income	29	3 465		3 465	0
30		Total assets	30	2 987 720		2 987 720	2 991 684
31		EQUITY & LIABILITIES	61				
45	4.	Other liabilities	74	12 190		12 190	10 250
55	10.	Share premium	84	1 053 056		1 053 056	1 222 346
63	13.	Capital funds	92	1 213 877		1 213 877	1 341 457
68	15.	Retained earnings or accumulated loss	97	417 631		417 631	916 992
69	16.	Profit/(loss) for the year	98	290 966		290 966	-499 361
70		Total equity	99	2 975 530		2 975 530	2 981 434
71		Total equity & liabilities	100	2 987 720		2 987 720	2 991 684

**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Income Statement  
for the period ended 30 November 2012  
(in CZK thousands)

#	No.	Text	Line	Current year
1	1.	Interest income and similar income	1	32 146
2	1.1.	Interest income on debt securities	2	31 326
3	2.	Interest and other similar expense	3	4
5	3.	Income from shares and holdings	5	77 982
8	3.3.	Income from other shares and holdings	8	77 982
9	4.	Fee and commission income	9	1 845
10	5.	Fee and commission expenses	10	52 203
11	6.	Net profit/(loss) on financial operations	11	241 600
46	20.	Profit/(loss) for the year on ordinary activities before taxes	46	301 366
50	24.	Income tax	50	10 400
52	26.	Profit/(loss) for the year after taxes	52	290 966

**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Off-Balance Sheet  
for the period ended 30 November 2012  
(in CZK thousands)

#	No.	Text	Line	Current year	Prior year
1		Off-balance sheet assets	1		
29	7.	Assets held in custody, administration and safekeeping	29	2 975 530	2 981 434

**IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Statement of Changes in Equity  
for the period ended 30 November 2012  
(in CZK thousands)

No.	Text	Current year	Prior year
<b>1</b>	<b>Share premium</b>		
	<i>Opening balance</i>	<b>1 222 346</b>	<b>1 576 358</b>
	Increase	66 815	294 800
	Decrease	236 105	648 812
	<i>Closing balance</i>	<b>1 053 056</b>	<b>1 222 346</b>
<b>2</b>	<b>Capital fund of the mutual fund</b>		
	<i>Opening balance</i>	<b>1 341 457</b>	<b>1 596 627</b>
	Increase	49 872	195 366
	Decrease	177 452	450 536
	<i>Closing balance</i>	<b>1 213 877</b>	<b>1 341 457</b>
<b>3</b>	<b>Retained earnings</b>		
	<i>Opening balance</i>	<b>916 992</b>	<b>613 948</b>
	Increase	0	303 044
	Decrease	499361	0
	<i>Closing balance</i>	<b>417 631</b>	<b>916 992</b>
<b>4</b>	<b>Profit/(loss) for the year after taxes</b>	<b>290 966</b>	<b>-499 361</b>
<b>5</b>	<b>Total equity</b>	<b>2 975 530</b>	<b>2 981 434</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 30. listopadu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 30. listopadu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

### Zdůraznění skutečnosti


Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1.1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, které uvádí, že přiložená mimořádná účetní závěrka k 30. listopadu 2012 byla sestavena výlučně pro účely sloučení s fondy KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a byla sestavena v souladu s požadavky zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 18. 9. 2000.

Původní název Fondu zněl „IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 211/8800/R/2000 ze dne 1. 8. 2000, které nabylo právní moci dne 29.8.2000. Toto bylo schváleno rozhodnutím ČNB pod č.j. 2010/5685/570 ze dne 22. 6. 2010, které nabylo právní moci dne 28. 6. 2010. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Mimořádná účetní závěrka fondu ke dni 30.11.2012 byla sestavena z důvodu slučování fondů, o které svým č.j.: 2012/8037/570 ze dne 22. srpna 2012 schválila Česká národní banka.

ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílčníky přejímajícího podílového fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.



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

## 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společností. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

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

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

### **2.1. Účetní principy**

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### **2.3. Zachycení operací v cizích měnách**

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/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 přečte Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly*. 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Repo a reverzní repo operace

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji

těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přečte tyto závazky na reálnou hodnotu.

## **2.8. Vlastní kapitál Fondu**

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

## **2.9. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

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

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

## **2.12. Regulatorní požadavky**

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

## **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. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. prosince 2012 do 31. prosince 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

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

#### 3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to

nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na běžné vklady u bank.

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Běžné účty u bank	58 724	11 762
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>58 724</b>	<b>11 762</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 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.

	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup> 31. 12. 2012</b>	<b>Reálná hodnota 31. 12. 2012</b>	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup> 30. 11. 2012</b>	<b>Reálná hodnota 30. 11. 2012</b>
<b>Akcie</b>	507 653	529 887	304 454	328207
<b>Podílové listy</b>	7 673	7 474	7 640	7672
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>515 326</b>	<b>537 361</b>	<b>312 094</b>	<b>335879</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>515 326</b>	<b>537 361</b>	<b>312 094</b>	<b>335879</b>
toho: zisky/ ztráty z přecenění		22 035		23785-

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

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

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- tuzemské akcie	63 818	28 068
- zahraniční akcie	466 069	300 139
- zahraniční podílové listy	7 474	7 672
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>537 361</b>	<b>335 879</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Ruska, Polska a Maďarska.

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

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	191 645	133 412
- ostatní instituce	345 716	202 467
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>537 361</b>	<b>335 879</b>

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Očekávané div. výnosy - tuzemské	0	341
Očekávané div. výnosy - zahraniční	444	56
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>444</b>	<b>397</b>

## 7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Daňové závazky	1 381	1 323
Závazky vůči podílníkům	618	61
Dohadné účty pasivní	1 264	804
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>3 263</b>	<b>2 188</b>

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Ostatní pasiva představuje převážně nevyfakturovaný obhospodařovatelný poplatek za prosinec 2012.

## 8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Ostatní kapitálové fondy se skládá z 1 608 170 925 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 0,3656 Kč (27. 11. 2012 činila 0,3534 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v období do 31. 12. 2012, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Fond dosáhl v roce 2012 (1.12. -31. 12. 2012) zisku ve výši Kč 21 064 tis. po zdanění.

Zisk za rok 2012 (1.12. -31. 12. 2012) ve výši 21 064 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na snížení zůstatku neuhrazené ztráty předcházejících období.

Zisk za rok 2012 (1.1. -30. 11. 2012) ve výši 37 559 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na snížení zůstatku neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 057 968</b>	<b>-349 513</b>	<b>708 455</b>
Vydané 2012	138 924	-90 843	48 081
Odkoupené 2012	278 752	-181 791	96 961
<b>Zůstatek k 30. 11. 2012</b>	<b>918 140</b>	<b>-258 565</b>	<b>659 575</b>
Vydané 2012	720 340	-463 715	256 625
Odkoupené 2012	83 129	-52 855	30 274
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>1 555 351</b>	<b>-669 425</b>	<b>885 926</b>

## 9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů, REPO	11	242
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>11</b>	<b>242</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>11</b>	<b>242</b>

## 10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Ze zahraničních akcií	435	1 696
Z tuzemských akcií	0	13 390
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>435</b>	<b>15 086</b>

## 11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>22</b>	<b>421</b>
Poplatek za správu fondu	1 088	7 769
Poplatek depozitáři	28	386
Poplatek ostatní služby KB	16	214
Poplatek custody	85	335
Poplatek za prodej cenných papírů	0	196
Ostatní poplatky	3	130
Poplatek auditorovi	108	123
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	18	72
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>1 346</b>	<b>9 225</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-1 324</b>	<b>-8 804</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 2,2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.



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

## 12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	21 992	32 972
Zisk/ztráta z devizových operací	15	73
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>22 007</b>	<b>33 045</b>

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

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

## 13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
Hospodářský výsledek před zdaněním	21 129	39 569
Přičitatelné položky	22	757
Odečitatelné položky	436	15 086
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-20 715	-25 240
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	0	2
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	435	13 389
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>65</b>	<b>2 008</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>65</b>	<b>2 010</b>

V roce 2012 za prosinec dosáhl Fond daňového zisku ve výši 20 715 tis. Kč (k 30. 11. 2012: daňový zisk 25 240 tis. Kč). Z důvodu uplatnění daňových ztrát však fond k 31. 12. 2012 vykazuje nulovou splatnou daň.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2012 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 402 582 tis. Kč k 30. 11. 2012 (30. 11. 2012: 423 297 tis. Kč).

Odložená daň

	31. 12. 2012	30. 11. 2012
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>20 129</b>	<b>21 164</b>
Nevyužitá daňová ztráta	20 129	21 164
<b>Celková odložená daň</b>	<b>20 129</b>	<b>21 164</b>

Odložená daňová pohledávka ke dni 31. 12. 2012 ve výši 21 129 tis. Kč, (30.11.2012: 21 164 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 088	634

Náklady na poplatky:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>30. 11. 2012</b>
Poplatek za správu fondu	1 088	7 769
Poplatek depozitáři	28	386
Ostatní služby	16	214
<b>Celkem</b>	<b>1 132</b>	<b>8 369</b>

**15. ÚROKOVÉ RIZIKO**

Niže 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 pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**31. 12. 2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	58 724	0	0	0	0	0	58 724
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	537 361	537 361
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	444	444
<b>Aktiva celkem</b>	<b>58 724</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>537 805</b>	<b>596 529</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	3 263	3 263
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 263</b>	<b>3 263</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>58 724</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>534 542</b>	<b>593 266</b>

**30. 11. 2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	11 762	0	0	0	0	0	11 762
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	335 879	335 879
Ostatní aktiva	397	0	0	0	0	0	397
<b>Aktiva celkem</b>	<b>12 159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335 879</b>	<b>348 038</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	2 188	2 188
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 188</b>	<b>2 188</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>12 159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>333 691</b>	<b>345 850</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**31. 12. 2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	58 724	0	0	0	0	58 724
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	537 361	537 361
Ostatní aktiva	444	0	0	0	0	444
<b>Aktiva celkem</b>	<b>59 168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>537 361</b>	<b>596 529</b>
Ostatní pasiva	1 882	1 381	0	0	0	3 263
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 882</b>	<b>1 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 263</b>
<b>Čistě riziko likvidity</b>	<b>57 286</b>	<b>-1 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>537 361</b>	<b>593 266</b>

**30. 11. 2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	11 762	0	0	0	0	11 762
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	335 879	335 879
Ostatní aktiva	397	0	0	0	0	397
<b>Aktiva celkem</b>	<b>12 159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335 879</b>	<b>348 038</b>
Ostatní pasiva	865	1 323	0	0	0	2 188
<b>Pasiva celkem</b>	<b>865</b>	<b>1 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 188</b>
<b>Čistě riziko likvidity</b>	<b>11 294</b>	<b>-1 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335 879</b>	<b>345 850</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**31. 12. 2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>HUF</b>	<b>PLN</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>GBP</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	54 814	589	2 646	75	192	3	387	18	58 724
Akcie a podílové listy	104 757	251 857	0	41 677	119 922	1 986	6 518	10 644	537 361
Ostatní aktiva	0	444	0	0	0	0	0	0	444
<b>Aktiva celkem</b>	<b>159 571</b>	<b>252 890</b>	<b>2 646</b>	<b>41 752</b>	<b>120 114</b>	<b>1 989</b>	<b>6 905</b>	<b>10 662</b>	<b>596 529</b>
Ostatní pasiva	3 263	0	0	0	0	0	0	0	3 263
<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 263</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 263</b>
<b>Čistě měnové riziko</b>	<b>156 308</b>	<b>252 890</b>	<b>2 646</b>	<b>41 752</b>	<b>120 114</b>	<b>1 989</b>	<b>6 905</b>	<b>10 662</b>	<b>593 266</b>

**30. 11. 2012**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>HUF</b>	<b>PLN</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>GBP</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	10 858	156	130	11	191	3	395	18	11 762
Akcie a podílové listy	52 477	117 712	0	36 055	111 773	1 918	6 122	9822	335 879
Ostatní aktiva	341	56	0	0	0	0	0	0	397
<b>Aktiva celkem</b>	<b>63 676</b>	<b>117 924</b>	<b>130</b>	<b>36 066</b>	<b>111 964</b>	<b>1 921</b>	<b>6 517</b>	<b>9 840</b>	<b>348 038</b>
Ostatní pasiva	2 188	0	0	0	0	0	0	0	2 188
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 188</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>61 488</b>	<b>117 924</b>	<b>130</b>	<b>36 066</b>	<b>111 964</b>	<b>1 921</b>	<b>6 517</b>	<b>9 840</b>	<b>345 850</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	<p>Albert Reculeau Předseda představenstva</p> <p>Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva</p>

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

Rozvaha v plném rozsahu

k 31.12.2012

(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	58 724		58 724	11 762
7		splatné na požádání	7	58 724		58 724	11 762
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	537 361		537 361	335 879
27	11.	Ostatní aktiva	27	444		444	397
30		Aktiva celkem	30	596 529		596 529	348 038
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	3 263		3 263	2 188
55	10.	Emisní ažio	84	-669 425		-669 425	-258 565
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 555 352		1 555 352	918 140
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-313 725		-313 725	-351 285
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	21 064		21 064	37 560
70		Vlastní kapitál celkem	99	593 266		593 266	345 850
71		Pasiva celkem	100	596 529		596 529	348 038

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	11	242
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	435	15 086
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	435	15 086
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	22	421
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	1 346	9 225
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	22 007	33 046
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	21 129	39 570
50	24.	Daň z příjmů	50	65	2 010
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	21 064	37 560

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	593 266	345 850

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	30.11.2012
<b>1</b>	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>-258 565</b>	<b>-349 513</b>
	Zvýšení	-463 715	-90 843
	Snížení	-52 855	-181 791
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>-669 425</b>	<b>-258 565</b>
<b>2</b>	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>918 140</b>	<b>1 057 968</b>
	Zvýšení	720 341	138 924
	Snížení	83 129	278 752
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 555 352</b>	<b>918 140</b>
<b>3</b>	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>351 285</b>	<b>242 621</b>
	Zvýšení		108 664
	Snížení	37 560	
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>313 725</b>	<b>351 285</b>
<b>4</b>	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>21 064</b>	<b>37 560</b>
<b>5</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>593 266</b>	<b>345 850</b>



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. prosince 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. prosince 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Michaela Kubýová*

Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 034 995
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	EZ	CZ0005112300
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	TELEFONICA CZ	CZ0009093209
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KGHM POLSKA M	PLKGHM000017
4	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	OTP BANK RT	HU0000061726
5	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLISH OIL AND	PLPGNIG00014
6	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	NOVATEK OAO-S	US6698881090
7	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLSKI KONCER	PLPKN000018
8	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	PKO BANK POLS	PLPKO000016
9	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	MAGNIT OJSC G	US55953Q2021
10	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	TATNEFT GDR	US6708312052
11	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	VIENNA INSURAN	AT0000908504
12	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLSKA GRUPA	PLPGER000010
13	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POWSZECHNY Z	PLPZU000011
14	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	URALKALI GDR	US91688E2063
15	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KOMER NÍ BANK	CZ0008019106
16	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	GEDEON RICHTER	HU0000067624
17	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	LUKOIL ADR	US6778621044
18	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	JSC MMC NORILSK	US46626D1081
19	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	GAZPROM OAO -	US3682872078
20	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016
21	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	SBERBANK OF R	US80585Y3080
22	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	LUBELSKI WEGIE	PLLWBGD00016
23	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ROSNEFT GDR	US67812M2070
24	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	MOL MAGYAR OIL	HU0000068952
25	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ERSTE GROUP B	AT0000652011
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	0	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	0	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
IKS Akciový PLUS	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	48
CZ	48
PL	48
HU	48
PL	48
RU	48
PL	48
PL	48
RU	48
RU	48
AT	48
PL	48
PL	48
RU	48
CZ	48
HU	48
RU	48
RU	48
RU	48
PL	48
RU	48
PL	48
RU	48
HU	48
AT	48

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	58 724	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	529 885	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e	7 475	
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f		
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 034 995	FOFI20081201

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Akciový PLUS
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	596 529	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	58 724	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	58 724	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	0	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	0	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins		
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	0	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	537 361	
13	ROFO10_11	Akcie	529 887	
14	ROFO10_11	Podílové listy	7 474	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	444	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	596 529	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	3 263	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	-669 425	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 555 351	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	-313 725	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	21 064	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	0	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	0	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	





Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	IKS Akciový PLUS
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do kon	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	11	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	436	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	436	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	22	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-1 346	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22 008	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozvahovým podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozvahovým podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rohovým podstatným vlivem		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	21 130	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daně z příjmů	-65	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	21 064	



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 30. listopadu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

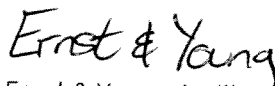
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 30. listopadu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

### Zdůraznění skutečnosti

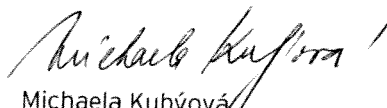
Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1.1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, které uvádí, že přiložená mimořádná účetní závěrka k 30. listopadu 2012 byla sestavena výlučně pro účely sloučení s fondem KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a byla sestavena v souladu s požadavky zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

**Příloha k mimořádné účetní závěrce ke dni 30. 11. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 18. 9. 2000.

Původní název Fondu zněl „IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 211/8800/R/2000 ze dne 1. 8. 2000, které nabylo právní moci dne 29.8.2000. Toto bylo schváleno rozhodnutím ČNB pod č.j. 2010/5685/570 ze dne 22. 6. 2010, které nabylo právní moci dne 28. 6. 2010. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Mimořádná účetní závěrka fondu ke dni 30. 11. 2012 byla sestavena z důvodu slučování fondů, které svým č.j.: 2012/8037/570 ze dne 22. srpna 2012 schválila Česká národní banka.

ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílníky přejímajícího podílového fondu IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.



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

## 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společností. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

### **2.1. Účetní principy**

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná 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.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k mimořádné účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### **2.3. Zachycení operací v cizích měnách**

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Repo a reverzní repo operace

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

## **2.8. Vlastní kapitál Fondu**

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

## **2.9. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

## **2.11. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

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

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

## **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. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatilit, 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 OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy společností. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to

nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na běžné vklady u bank.

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Běžné účty u bank	11 762	87 839
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>11 762</b>	<b>87 839</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

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

	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup> 30. 11. 2012</b>	<b>Reálná hodnota 30. 11. 2012</b>	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup> 2011</b>	<b>Reálná hodnota 2011</b>
<b>Akcie</b>	304 454	328 207	338 322	271 060
<b>Podílové listy</b>	7 640	7 672		
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>312 094</b>	<b>335 879</b>	<b>338 322</b>	<b>271 060</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>312 094</b>	<b>335 879</b>	<b>338 322</b>	<b>271 060</b>
toho: zisky/ ztráty z přecenění		-23 785		-67 262

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

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

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- tuzemské akcie	28 068	37 370
- zahraniční akcie	300 139	233 690
- zahraniční podílové listy	7 672	0
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>335 879</b>	<b>271 060</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Ruska, Polska a Maďarska.

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

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	133 412	101 008
- ostatní instituce	202 467	170 052
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>335 879</b>	<b>271 060</b>

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Očekávané div. výnosy - tuzemské	341	0
Očekávané div. výnosy - zahraniční	56	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>397</b>	<b>0</b>

## 7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Daňové závazky	1 323	876
Závazky vůči podílníkům	61	93
Dohadné účty pasivní	804	760
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>2 188</b>	<b>1 729</b>

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Ostatní pasiva představuje převážně nevyfakturovaný obhospodařovatelný poplatek za listopad 2012.

## 8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Ostatní kapitálové fondy se skládá z 970 960 312 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni před mimořádnou účetní závěrkou (27. 11. 2012) činila 0,3534 Kč (2011: 0,3235 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v období do 30. 11. 2012, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Fond dosáhl v roce 2012 zisku ve výši Kč 37 560 tis. po zdanění.

Zisk za rok 2012 ve výši 37 560 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na snížení zůstatku neuhrazené ztráty předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 108 664 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>1 374 396</b>	<b>-568 581</b>	<b>805 815</b>
Vydané 2011	200 385	-121 193	79 192
Odkoupené 2011	554 840	-340 261	214 579
Snížení ztráty - PF	38 027	0	38 027
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 057 968</b>	<b>-349 513</b>	<b>708 455</b>
Vydané 2012	138 924	-90 843	48 081
Odkoupené 2012	278 752	-181 791	96 961
<b>Zůstatek k 30. 11. 2012</b>	<b>918 140</b>	<b>-258 565</b>	<b>659 575</b>

## 9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	30. 11. 2012	2011
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů, REPO	242	554
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>242</b>	<b>554</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>242</b>	<b>554</b>

## 10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	30. 11. 2012	2011
Ze zahraničních akcií	1 696	11 243
Z tuzemských akcií	13 390	3 465
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>15 086</b>	<b>14 708</b>

## 11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	30. 11. 2012	2011
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>421</b>	<b>2</b>
Poplatek za správu fondu	7 769	10 376
Poplatek depozitáři	386	510
Poplatek ostatní služby KB	214	283
Poplatek custody	335	485
Poplatek za prodej cenných papírů	196	517
Ostatní poplatky	130	130
Poplatek auditorovi	123	146
Poplatky za vedení cenných papírů - CDCP	72	170
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>9 225</b>	<b>12 617</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-8 804</b>	<b>-12 615</b>

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



Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 2,2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

## 12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	30. 11. 2012	2011
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	32 972	-109 781
Zisk/ztráta z devizových operací	74	78
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>33 046</b>	<b>-109 703</b>

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

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

## 13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň splatná – daňová analýza:

	30. 11. 2012	2011
Hospodářský výsledek před zdaněním	39 570	-107 056
Přičitatelné položky	756	0
Odečitatelné položky	15 086	14 709
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-25 240	0
Základ daně	0	-121 765
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	2	-78
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>2</b>	<b>-78</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	13 389	11 243
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>2 008</b>	<b>1 686</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>2 010</b>	<b>1 608</b>

K 30. 11. 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 25 240 tis. Kč (2011: ztráta 121 765 tis. Kč před zdaněním). Z důvodu uplatnění daňových ztrát však fond k 30. 11. 2012 vykazuje nulovou splatnou daň.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v mimořádné účetní závěrce roku 2012 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 423 297 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 448 536 tis. Kč).

Odložená daň

	30. 11. 2012	2011
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>21 164</b>	<b>22 467</b>
Nevyužitá daňová ztráta	21 164	22 467
<b>Celková odložená daň</b>	<b>21 164</b>	<b>22 467</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 21 164 tis. Kč k 30. 11. 2012, (2011: 22 467 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat společnost

Závazky:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	634	655

Náklady na poplatky:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	7 769	10 376
Poplatek depozitáři	386	510
Ostatní služby	214	283
<b>Celkem</b>	<b>8 369</b>	<b>11 169</b>

**15. ÚROKOVÉ RIZIKO**

Niže 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 pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**30. 11. 2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	11 762	0	0	0	0	0	11 762
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	335 879	335 879
Ostatní aktiva	397	0	0	0	0	0	397
<b>Aktiva celkem</b>	<b>12 159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335 879</b>	<b>348 038</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	2 188	2 188
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 188</b>	<b>2 188</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>12 159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>333 691</b>	<b>345 850</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	87 839	0	0	0	0	0	87 839
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	271 060	271 060
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>87 839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>271 060</b>	<b>358 899</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 729	1 729
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 729</b>	<b>1 729</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>87 839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>269 331</b>	<b>357 170</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**30. 11. 2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	11 762	0	0	0	0	11 762
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	335 879	335 879
Ostatní aktiva	397	0	0	0	0	397
<b>Aktiva celkem</b>	<b>12 159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335 879</b>	<b>348 038</b>
Ostatní pasiva	865	1 323	0	0	0	2 188
<b>Pasiva celkem</b>	<b>865</b>	<b>1 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 188</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>11 294</b>	<b>-1 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335 879</b>	<b>345 850</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	87 839	0	0	0	0	87 839
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	271 060	271 060
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>87 839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>271 060</b>	<b>358 899</b>
Ostatní pasiva	853	876	0	0	0	1 729
<b>Pasiva celkem</b>	<b>853</b>	<b>876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 729</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>86 986</b>	<b>-876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>271 060</b>	<b>357 170</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**30. 11. 2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>HUF</b>	<b>PLN</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>GBP</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	10 858	156	130	11	191	3	395	18	11 762
Akcie a podílové listy	52 477	117 712	0	36 055	111 773	1 918	66 122	9822	335 879
Ostatní aktiva	341	56	0	0	0	0	00	0	397
<b>Aktiva celkem</b>	<b>63 676</b>	<b>117 924</b>	<b>130</b>	<b>36 066</b>	<b>111 964</b>	<b>1 921</b>	<b>6 6 517</b>	<b>9 840</b>	<b>348 038</b>
Ostatní pasiva	2 188	0	0	0	0	0	0	0	2 188
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 188</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>61 488</b>	<b>117 924</b>	<b>130</b>	<b>36 066</b>	<b>111 964</b>	<b>1 921</b>	<b>6 517</b>	<b>9 840</b>	<b>345 850</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>HUF</b>	<b>PLN</b>	<b>RON</b>	<b>TRY</b>	<b>GBP</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	72 685	5 748	758	70	8 572	2	1	3	87 839
Akcie a podílové listy	59 237	73 489	0	27 732	103 821	1 517	7721	4543	271 060
<b>Aktiva celkem</b>	<b>131 922</b>	<b>79 237</b>	<b>758</b>	<b>27 802</b>	<b>112 393</b>	<b>1 519</b>	<b>7722</b>	<b>4546</b>	<b>358 899</b>
Ostatní pasiva	1 729	0	0	0	0	0	0	0	1 729
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 729</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>130 193</b>	<b>79 237</b>	<b>758</b>	<b>27 802</b>	<b>112 393</b>	<b>1 519</b>	<b>722</b>	<b>4546</b>	<b>357 170</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

**20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Po datu mimořádné účetní závěrky došlo ke sloučení fondů KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím fondem IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podílníci fondů KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. se stali podílníky fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	11 762		11 762	87 839
7		splatné na požádání	7	11 762		11 762	87 839
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	335 879		335 879	271 060
27	11.	Ostatní aktiva	27	397		397	0
30		Aktiva celkem	30	348 038		348 038	358 899
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	2 188		2 188	1 729
55	10.	Emisní ažio	84	-258 565		-258 565	-349 513
63	13.	Kapitálové fondy	92	918 140		918 140	1 057 968
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-351 285		-351 284	-242 621
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	37 560		37 559	-108 664
70		Vlastní kapitál celkem	99	345 850		345 850	357 170
71		Pasiva celkem	100	348 038		348 038	358 899

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	242	554
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	15 086	14 708
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	15 086	14 708
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	421	2
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	9 225	12 617
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	33 046	-109 703
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	39 570	-107 056
50	24.	Daň z příjmů	50	2 010	1 608
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	37 560	-108 664

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

Podrozvaha  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	345 850	357 170

**IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 30.11.2012  
(v tisících Kč)

<b>Čís. pol.</b>	<b>Název položky</b>	<b>Běžné účetní období</b>	<b>Rok 2011</b>
<b>1</b>	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>-349 513</b>	<b>-568 581</b>
	Zvýšení	-90 843	-121 193
	Snížení	-181 791	-340 261
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>-258 565</b>	<b>-349 513</b>
<b>2</b>	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>1 057 968</b>	<b>1 374 396</b>
	Zvýšení	138 924	238 412
	Snížení	278 752	554 840
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>918 140</b>	<b>1 057 968</b>
<b>4</b>	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>242 621</b>	<b>242 621</b>
	Zvýšení	108 664	
	Snížení		
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>351 285</b>	<b>242 621</b>
<b>5</b>	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>37 560</b>	<b>-108 664</b>
<b>6</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>345 850</b>	<b>357 170</b>



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

**Příloha k účetní závěrce k 31. 12. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5.2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/151/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### **1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 0,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,08 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012 resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Finanční deriváty

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

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **2.8. Repo a reverzní repo operace**

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

## **2.9. 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.

## **2.10. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 12.

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

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

## **2.13. Regulační požadavky**

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

## 2.14. Následné události

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

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

## 3. ŘÍZENÍ RIZIK

### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut stanovuje možnost investovat zejména do pevně úročených instrumentů při dodržení nízkého úrokového rizika, a to měřeno průměrnou modifikovanou durací. Hodnotu durace je nutno udržovat v rozmezí 0 až 1 rok. Aktuální průměrná durace Fondu byla vyhodnocována denně. Zajištění vybraných instrumentů s durací delší než jeden rok bylo prováděno úrokovými swapy. Dlouhodobá investiční strategie stanovuje Fondu povinnost v maximální možné míře zajišťovat měnová rizika cenných papírů nakupovaných do portfolia. Velikost měnového rizika Fondu je vyhodnocována denně. Zajišťovány jsou všechny investice v zahraniční měně. Zajištění měnového rizika cenných papírů v zahraniční měně bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy v závislosti na typu a časovém horizontu investice. Zajištění bylo prováděno tak, aby celková míra měnového rizika nepřekročila s 95 % pravděpodobností na půlročním horizontu hodnotu 0,1 % majetku Fondu.

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

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

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

### 3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a Fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou. Fond mohl do portfolia nově nakupovat výhradně instrumenty zařazené v investičním ratingu.

### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Běžné účty u bank	239 485	370 418
Termínované vklady u bank	430 282	550 350
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>669 767</b>	<b>920 768</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.



## 5. CENNÉ PAPIRY

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

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Cenné papíry k obchodování	677 107	1 148 571
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>677 107</b>	<b>1 148 571</b>

Cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Pokladniční poukázky	141 508	141 873	788 175	790 590
Státní dluhopisy	0	0	184 039	184 015
Zahraniční dluhopisy	524 218	535 234	175 392	173 966
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>665 726</b>	<b>677 107</b>	<b>1 147 606</b>	<b>1 148 571</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>665 726</b>	<b>677 107</b>	<b>1 147 606</b>	<b>1 148 571</b>
z toho úrokové výnosy	0	9 449	0	1 684
z toho zisk/(ztráta) z přecenění	0	1 932	0	-719

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta a dle trhů zahrnují:

	2012	2011
<b>Pokladniční poukázky emitované:</b>		
Státními institucemi v České republice	141 873	790 590
<b>Státní dluhopisy emitované:</b>		
Státními institucemi v České republice	0	184 015
<b>Zahraniční dluhopisy emitované:</b>		
Finančními institucemi v zahraničí	456 113	132 340
Ostatními institucemi v zahraničí	79 121	41 626
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>677 107</b>	<b>1 148 571</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012	2011
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	141 873	790 590
- zahraniční	326 867	41 627
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>468 740</b>	<b>832 217</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	0	184 015
- zahraniční	208 367	132 339
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>208 367</b>	<b>316 354</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>677 107</b>	<b>1 148 571</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 9,3 % (2011: 9,3 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Nizozemska, Itálie a Francie.

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

**6. OSTATNÍ AKTIVA**

Ostatní aktiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Daňové pohledávky	93	2 995
Kladná reálná hodnota derivátů	1 227	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 320</b>	<b>2 995</b>

**7. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Daňové závazky	344	0
Záporná reálná hodnota derivátů	2 011	340
Závazky vůči podílníkům	476	1 013
Dohadné účty pasivní	848	1 332
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>3 679</b>	<b>2 685</b>

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

**8. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 255 856 070 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena 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 k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,0707 Kč (2011: 1,0665 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 6 543 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2011 ve výši 3 525 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)</b>	<b>Emisní ážio (v tis. Kč)</b>	<b>Celkem (v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>3 459 985</b>	<b>-9 498</b>	<b>3 450 487</b>
Vydané 2011	318 293	20 990	339 283
Odkoupené 2011	1 837 730	121 448	1 959 178
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 940 548</b>	<b>-109 956</b>	<b>1 830 592</b>
Vydané 2012	657 972	45 441	703 413
Odkoupené 2012	1 342 663	92 427	1 435 090
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>1 255 857</b>	<b>-156 942</b>	<b>1 098 915</b>

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	8 228	12 570
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	5 908	12 281
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>14 136</b>	<b>24 851</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>14 136</b>	<b>24 851</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>9</b>	<b>12</b>
Poplatek za správu fondu	9 609	15 819
Poplatek depozitáři	966	1 601
Poplatek za ostatní služby KB	483	801
Poplatek auditorovi	252	371
Poplatek custody	137	98
Poplatek za prodej CP	1	0
Ostatní poplatky	12	8
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>11 460</b>	<b>18 698</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-11 451</b>	<b>-18 686</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 0,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,08 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	1 390	- 706
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 661	-996
Zisk/ztráta z devizových operací	1 151	-752
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>4 202</b>	<b>- 2 454</b>

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

**12. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	6 887	3 711
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	6 887	3 711
Daň (5%) ze základu daně	344	186
Úprava daní z minulého roku	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>344</b>	<b>186</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 6 887 tis. Kč (2011: 3 711 tis.). Splatná daň je vykázána ve výši 344 tis. Kč (2011: 186 tis. Kč).

Odložená daň

K 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

### 13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	2012 Aktiva	2012 Pasiva	2011 Aktiva	2011 Pasiva
Měnové swapy	423 860	423 860	26 058	26 058
<b>Měnové nástroje</b>	<b>423 860</b>	<b>423 860</b>	<b>26 058</b>	<b>26 058</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>423 860</b>	<b>423 860</b>	<b>26 058</b>	<b>26 058</b>

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

	Reálná hodnota			
	2012 kladná	2012 záporná	2011 kladná	2011 záporná
Měnové swapy	1 227	2 011	0	340
<b>Měnové nástroje</b>	<b>1 227</b>	<b>2 011</b>	<b>0</b>	<b>340</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>1 227</b>	<b>2 011</b>	<b>0</b>	<b>340</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	423 860	0	423 860
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>423 860</b>	<b>0</b>	<b>423 860</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2011:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	26 058	0	26 058
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>26 058</b>	<b>0</b>	<b>26 058</b>

### 14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	2012	2011
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	672	1 035

Náklady na poplatky:

	2012	2011
Poplatek za správu fondu	9 609	15 819
Poplatek depozitáři	966	1 601
Ostatní služby	483	801
Poplatek custody	137	98
<b>Celkem</b>	<b>11 195</b>	<b>18 319</b>

**15. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	669 767	0	0	0	0	0	669 767
Dluhové cenné papíry	471 378	205 729	0	0	0	0	677 107
Ostatní aktiva	1 227	0	0	0	0	93	1 320
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 142 372</b>	<b>205 729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>1 348 194</b>
Ostatní pasiva	2 011	0	0	0	0	1 668	3 679
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 668</b>	<b>3 679</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 140 361</b>	<b>205 729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 575</b>	<b>1 344 515</b>
Podrozvahová aktiva	423 860	0	0	0	0	0	423 860
Podrozvahová pasiva	423 860	0	0	0	0	0	423 860
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 140 361</b>	<b>205 729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 575</b>	<b>1 344 515</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	920 768	0	0	0	0	0	920 768
Dluhové cenné papíry	409 254	739 317	0	0	0	0	1 148 571
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	2 995	2 995
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 330 022</b>	<b>739 317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 995</b>	<b>2 072 334</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	2 685	2 685
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 685</b>	<b>2 685</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 330 022</b>	<b>739 317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>310</b>	<b>2 069 649</b>
Podrozvahová aktiva	26 058	0	0	0	0	0	26 058
Podrozvahová pasiva	26 058	0	0	0	0	0	26 058
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 330 022</b>	<b>739 317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>310</b>	<b>2 069 649</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	669 767	0	0	0	0	669 767
Dluhové cenné papíry	358 310	255 796	63 001	0	0	677 107
Ostatní aktiva	1 227	93	0	0	0	1 320
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 029 304</b>	<b>255 889</b>	<b>63 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 348 194</b>
Ostatní pasiva	3 679	0	0	0	0	3 679
<b>Závazky celkem</b>	<b>3 679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 679</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozvahy</b>	<b>1 025 625</b>	<b>255 889</b>	<b>63 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 344 515</b>
Podrozvahová aktiva	423 860	0	0	0	0	423 860
Podrozvahová pasiva	423 860	0	0	0	0	423 860
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>1 025 625</b>	<b>255 889</b>	<b>63 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 344 515</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	920 768	0	0	0	0	920 768
Dluhové cenné papíry	276 915	765 268	106 388	0	0	1 148 571
Ostatní aktiva	0	2 995	0	0	0	2 995
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 197 683</b>	<b>768 263</b>	<b>106 388</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 072 334</b>
Ostatní pasiva	2 685	0	0	0	0	2 685
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 685</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 685</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozvahy</b>	<b>1 194 998</b>	<b>768 263</b>	<b>106 388</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 069 649</b>
Podrozvahová aktiva	26 058	0	0	0	0	26 058
Podrozvahová pasiva	26 058	0	0	0	0	26 058
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>1 194 998</b>	<b>768 263</b>	<b>106 388</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 069 649</b>

Riziko likvidity pro Fond je není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	669 391	376	669 767
Dluhové cenné papíry	252 004	425 103	677 107
Ostatní aktiva	93	1 227	1 320
<b>Aktiva celkem</b>	<b>921 488</b>	<b>426 706</b>	<b>1 348 194</b>
Ostatní pasiva	1 668	2 011	3 679
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 668</b>	<b>2 011</b>	<b>3 679</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>919 820</b>	<b>424 695</b>	<b>1 344 515</b>
Podrozvahová aktiva	423 860	0	423 860
Podrozvahová pasiva	0	423 860	423 860
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 343 680</b>	<b>835</b>	<b>1 344 515</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	920 497	271	920 768
Dluhové cenné papíry	1 122 619	25 952	1 148 571
Ostatní aktiva	2 995	0	2 995
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 046 111</b>	<b>26 223</b>	<b>2 072 334</b>
Ostatní pasiva	2 685	0	2 685
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 685</b>	<b>0</b>	<b>2 685</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>2 043 426</b>	<b>26 223</b>	<b>2 069 649</b>
Podrozvahová aktiva	26 058	0	26 058
Podrozvahová pasiva	0	26 058	26 058
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>2 069 484</b>	<b>165</b>	<b>2 069 649</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva



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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období 1
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	669 767		669 767	920 768
7		splatné na požádání	7	239 485		239 485	370 418
8		ostatní pohledávky	8	430 282		430 282	550 350
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	677 107		677 107	1 148 571
11		vládních institucí	11	141 873		141 873	974 604
12		ostatních subjektů	12	535 234		535 234	173 967
27	11.	Ostatní aktiva	27	1 320		1 320	2 995
30		Aktiva celkem	30	1 348 194		1 348 194	2 072 334
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	3 679		3 679	2 685
55	10.	Emisní ažio	84	-156 942		-156 942	-109 956
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 255 857		1 255 857	1 940 548
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhráz. ztráta předch. obd.	97	239 057		239 057	235 532
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	6 543		6 543	3 525
70		Vlastní kapitál celkem	99	1 344 515		1 344 515	2 069 649
71		Pasiva celkem	100	1 348 194		1 348 194	2 072 334

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	14 136	24 851
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	8 228	12 570
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	9	12
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	11 460	18 698
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	4 202	-2 454
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	6 887	3 711
50	24.	Daň z příjmů	50	344	186
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	6 543	3 525

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	423 860	26 058
19	4.2	s měnovými nástroji	19	423 860	26 058
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	1 344 515	2 069 649
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	423 860	26 058
52	4.2	s měnovými nástroji	81	423 860	26 058

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	-109 956	-9 498
	zvýšení	45 441	20 990
	snížení	92 427	121 448
	<i>Konečný zůstatek</i>	-156 942	-109 956
2	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 940 548	3 459 985
	zvýšení	657 972	318 293
	snížení	1 342 663	1 837 730
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 255 857	1 940 548
3	<b>Nerozdělený zisk</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	235 532	214 919
	zvýšení	3 525	20 613
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	239 057	235 532
4	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	6 543	3 525
5	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	1 344 515	2 069 649

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

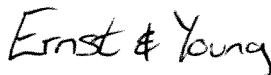
Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 076 027
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SOCIETE GENER	XS0354843533
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SG ACCEPTANC	XS0620345990
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	INTESA SANPAO	XS0649250916
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	VOLKSWAGEN B	XS0520522201
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	IBERDROLA INTE	XS0163023848
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ALLIANZ FINANC	DE000A0TR7K7
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	CREDIT AGRICO	XS0372104710
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	CREDIT AGRICO	XS0493818834
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SANTANDER INT	XS0593970014
10	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SANTANDER INT	XS0477243843
11	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	TELEFONICA EU	XS0162867880
12	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	20111661 SPP 52	CZ0001003735
13	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	22501660 SPP 13	CZ0001003727
14	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	21801646 SPP 39	CZ0001003537
15	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	DEUTSCHE BAN	DE000DB5DDC6
16	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	BMW FIN NV 2,87	XS0478929457
0	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Název produktu	Název protistrany
1	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
2	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
3	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
4	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
5	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	ING Bank N.V. Amsterdam
6	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
7	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
8	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	267 250	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	163 856	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	120 766	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	125 235	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Peněžní trh	FOFI20081201
Země emitenta	Vztah k legislativě
FR	48
NL	48
IE	48
DE	48
NL	48
NL	48
GB	48
GB	48
ES	48
ES	48
NL	48
CZ	48
CZ	48
CZ	48
DE	48
NL	48
I O protistrany	Aktivum
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
33 031 431	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22



## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	669 767	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	677 109	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e		
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f		
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 076 027	FOFI20081201

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Pen žní trh
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	1 348 194	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	669 767	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	239 485	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	430 282	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	677 107	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	141 873	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	535 234	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	
13	ROFO10_11	Akcie	0	
14	ROFO10_11	Podílové listy	0	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	1 320	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	1 348 194	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	3 678	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	-156 941	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 255 856	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	239 057	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	6 543	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	423 137	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	423 137	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	



Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Peněžní trh
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do konce	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 136	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	8 228	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	5 908	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	0	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	9	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-11 460	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 202	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozvahou a podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z účastí s rozvahou a podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rokem na podstatném vlivem		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	6 888	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daně z příjmů	-344	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	6 543	





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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice do dluhových cenných papírů. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/152/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### **1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,14 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Cenné papíry

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přečteňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Finanční deriváty

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

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přečteňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny

finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **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 stanovené prodejní ceny.

## **2.9. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

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

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

## **2.12. Regulatorní požadavky**

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **2.13. Následné události**

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

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

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

#### **3.2. Kreditní rizika**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a Fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných Fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

**3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

**3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Běžné účty u bank	125 162	101 527
Termínované vklady u bank	300 218	0
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>425 380</b>	<b>101 527</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

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

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Cenné papíry k obchodování	3 141 343	948 867
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>3 141 343</b>	<b>948 867</b>

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 282 501	2 497 897	919 356	939 195
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	591 336	613 446	9 886	9 672
Pokladniční poukázky	29 807	30 000	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>2 903 644</b>	<b>3 141 343</b>	<b>929 242</b>	<b>948 867</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>2 903 644</b>	<b>3 141 343</b>	<b>929 242</b>	<b>948 867</b>
z toho úrokové výnosy		52 718		15 216
z toho zisky/ ztráty z přecenění		184 981		4 409

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



Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012	2011
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou</b>		
- tuzemské	613 446	9 672
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>613 446</b>	<b>9 672</b>
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou</b>		
- tuzemské	2 527 897	939 195
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>2 527 897</b>	<b>939 195</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>3 141 343</b>	<b>948 867</b>

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2012	2011
<b>Dluhopisy emitované:</b>		
- státními institucemi v ČR	3 090 911	948 867
- finančními institucemi v ČR	50 432	0
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>3 141 343</b>	<b>948 867</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 79,52% (2011: 75,47 %).

## 6. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

tis. Kč	2012	2011
Pohledávky za emitenty cenných papírů	3 906	1 042
<b>Příjmy příštích období celkem</b>	<b>3 906</b>	<b>1 042</b>

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

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2012	2011
Daň z příjmů	499	0
Kladná reálná hodnota derivátů	1 671	0
Ostatní pohledávky	0	161
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>2 170</b>	<b>161</b>

## 8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2012	2011
Záporná reálná hodnota derivátů	1 142	0
Daň z příjmů-ocenění	11 659	0
Závazky vůči podílníkům	13 824	6 577
Dohadné účty pasivní	3 483	1 054
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>30 108</b>	<b>7 631</b>

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

## 9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 749 488 780 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál fondu. Cena 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 k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,2875 Kč (2011: 1,1827 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 221 517 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na zvýšení nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk za rok 2011 ve výši 18 941 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na zvýšení nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>		
	<b>nominální hodnota PL</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>670 622</b>	<b>40 754</b>	<b>711 376</b>
Vydané 2011	561 752	102 379	664 131
Odkoupené 2011	350 054	54 237	404 291
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>882 320</b>	<b>88 896</b>	<b>971 216</b>
Vydané 2012	2 286 283	514 655	2 800 938
Odkoupené 2012	419 114	104 616	523 730
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>2 749 489</b>	<b>498 935</b>	<b>3 248 424</b>

## 10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	73 841	23 147
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1 689	678
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>75 530</b>	<b>23 825</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>75 530</b>	<b>23 825</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ostatní provize	38	5
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>38</b>	<b>5</b>
Poplatek za prodej cenných papírů	3	16
Poplatek za správu Fondu	25 805	7 249
Poplatek depozitáři	2 360	681
Poplatek za ostatní služby KB	1 475	425
Poplatky custody	332	92
Poplatek auditorovi	458	154
Ostatní poplatky	5	0
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>30 438</b>	<b>8 617</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-30 400</b>	<b>-8 612</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,14 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	184 326	4 723
Zisk/ztráta z devizových operací	810	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 910	0
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>188 046</b>	<b>4 725</b>

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

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

**13. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	233 176	19 938
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	233 176	19 938
Daň (5%) ze základu daně	11 659	997
<b>Daň celkem</b>	<b>11 659</b>	<b>997</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 233 176 tis. Kč (2011: 19 938 tis. Kč). Splatná daň je vykázána ve výši 11 659 tis. Kč (2011: 997tis.Kč).

Odložená daň

K 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

#### 14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2012 Aktiva	2012 Pasiva	2011 Aktiva	2011 Pasiva
<b>Měnové nástroje</b>				
Měnové swapy	385 396	385 396	0	0
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>385 396</b>	<b>385 396</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>385 396</b>	<b>385 396</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2012 kladná	2012 záporná	2011 kladná	2011 záporná
<b>Měnové nástroje</b>				
Měnové swapy	1 671	1 142	0	0
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>1 671</b>	<b>1 142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 671</b>	<b>1 142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	2012	2011
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 952	870

Náklady na poplatky:

	2012	2011
Poplatek za správu fondu	25 805	7 249
Poplatek depozitáři	2 360	681
Ostatní služby	1 475	425
<b>Celkem</b>	<b>29 640</b>	<b>8 355</b>

**16. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**2012:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rokaž 3 roky</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúroče no</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	425 380	0	0	0	0	0	425 380
Dluhové cenné papíry	305 303	338 143	351 541	309 452	1 836 904	0	3 141 343
Ostatní aktiva	1 671	0	0	0	0	499	2 170
Příjmy příští období	0	0	0	0	0	3 906	3 906
<b>Aktiva celkem</b>	<b>732 354</b>	<b>338 143</b>	<b>351 541</b>	<b>309 452</b>	<b>1 836 904</b>	<b>4 405</b>	<b>3 572 799</b>
Ostatní pasiva	1 142	0	0	0	0	28 966	30 108
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 966</b>	<b>30 108</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>731 212</b>	<b>338 143</b>	<b>351 541</b>	<b>309 452</b>	<b>1 836 904</b>	<b>-24 561</b>	<b>3 542 691</b>
Podrozvahová aktiva	385 396	0	0	0	0	0	385 396
Podrozvahová pasiva	385 396	0	0	0	0	0	385 396
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>731 212</b>	<b>338 143</b>	<b>351 541</b>	<b>309 452</b>	<b>1 836 904</b>	<b>-24 561</b>	<b>3 542 691</b>

**2011:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce až 1 rok</b>	<b>1 rokaž 3 roky</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúroče no</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	101 527	0	0	0	0	0	101 527
Dluhové cenné papíry	0	232 699	0	243 822	472 346	0	948 867
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	161	161
Příjmy příští období	0	0	0	0	0	1 042	1 042
<b>Aktiva celkem</b>	<b>101 527</b>	<b>232 699</b>	<b>0</b>	<b>243 822</b>	<b>472 346</b>	<b>1 203</b>	<b>1 051 597</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	7 631	7 631
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 631</b>	<b>7 631</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>101 527</b>	<b>232 699</b>	<b>0</b>	<b>243 822</b>	<b>472 346</b>	<b>-6 428</b>	<b>1 043 966</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rokaž 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	425 380	0	0	0	0	0	425 380
Dluhové cenné papíry	30 000	0	946 380	2 164 963	0	0	3 141 343
Ostatní aktiva	1 671	0	0	0	0	499	2 170
Příjmy příští období	0	0	0	0	0	3 906	3 906
<b>Aktiva celkem</b>	<b>457 051</b>	<b>0</b>	<b>946 380</b>	<b>2 164 963</b>	<b>0</b>	<b>4 405</b>	<b>3 572 799</b>
Ostatní pasiva	30 108	0	0	0	0	0	30 108
<b>Závazky celkem</b>	<b>30 108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 108</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozvahy</b>	<b>426 943</b>	<b>0</b>	<b>946 380</b>	<b>2 164 963</b>	<b>0</b>	<b>4 405</b>	<b>3 542 691</b>
Podrozvahová aktiva	385 396	0	0	0	0	0	385 396
Podrozvahová pasiva	385 396	0	0	0	0	0	385 396
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>426 943</b>	<b>0</b>	<b>946 380</b>	<b>2 164 963</b>	<b>0</b>	<b>4 405</b>	<b>3 542 691</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rokaž 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	101 527	0	0	0	0	0	101 527
Dluhové cenné papíry	0	223 026	0	253 495	472 346	0	948 867
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	161	161
Příjmy příští období	0	0	0	0	0	1 042	1 042
<b>Aktiva celkem</b>	<b>101 527</b>	<b>223 026</b>	<b>0</b>	<b>253 495</b>	<b>472 346</b>	<b>1 203</b>	<b>1 051 597</b>
Ostatní pasiva	7 631	0	0	0	0	0	7 631
<b>Závazky celkem</b>	<b>7 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 631</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozvahy</b>	<b>93 896</b>	<b>223 026</b>	<b>0</b>	<b>253 495</b>	<b>472 346</b>	<b>1 203</b>	<b>1 043 966</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**18. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	425 260	120	425 380
Akcie a podílové listy	2 730 347	410 996	3 141 343
Ostatní aktiva	499	1 671	2 170
Příjmy příští období	3 906	0	3 906
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 160 012</b>	<b>412 787</b>	<b>3 572 799</b>
Ostatní pasiva	28 967	1 142	30 109
<b>Závazky celkem</b>	<b>28 967</b>	<b>1 142</b>	<b>30 109</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>3 131 045</b>	<b>411 645</b>	<b>3 542 690</b>
Podrozvahová aktiva	385 396	0	385 396
Podrozvahová pasiva	0	385 396	385 396
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>3 516 441</b>	<b>26 249</b>	<b>3 542 690</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	101 527	0	101 527
Akcie a podílové listy	948 867	0	948 867
Ostatní aktiva	161	0	161
Příjmy příští období	1 042	0	1 042
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 051 597</b>	<b>0</b>	<b>1 051 597</b>
Ostatní pasiva	7 631	0	7 631
<b>Závazky celkem</b>	<b>7 631</b>	<b>0</b>	<b>7 631</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 043 966</b>	<b>0</b>	<b>1 043 966</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva



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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní
				Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	425 380	0	425 380	101 527
7		splatné na požádání	7	125 162	0	125 162	101 527
8		ostatní pohledávky	8	300 218	0	300 218	0
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	3 141 343	0	3 141 343	948 867
11		vládních institucí	11	3 141 343	0	3 141 343	948 867
27	11.	Ostatní aktiva	27	2 170	0	2 170	161
29	13.	Náklady a příjmy příštích období	29	3 906	0	3 906	1 042
30		Aktiva celkem	30	3 572 799	0	3 572 799	1 051 597
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	30 108		30 108	7 631
55	10.	Emisní ažio	84	498 935		498 935	88 896
63	13.	Kapitálové fondy	92	2 749 489		2 749 489	882 320
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	72 750		72 750	53 809
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	221 517		221 517	18 941
70		Vlastní kapitál celkem	99	3 542 691		3 542 691	1 043 966
71		Pasiva celkem	100	3 572 799		3 572 799	1 051 597

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	75 530	23 825
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	73 841	23 147
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	38	5
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	30 438	8 617
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	188 046	4 725
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	233 176	19 938
50	24.	Daň z příjmů	50	11 659	997
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	221 517	18 941

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	385 396	0
19	4.2	s měnovými nástroji	19	385 396	0
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	3 542 691	1 043 966
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	385 396	0
52	4.2	s měnovými nástroji	81	385 396	0

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>88 896</b>	<b>40 754</b>
	Zvýšení	514 655	102 379
	Snížení	104 616	54 237
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>498 935</b>	<b>88 896</b>
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>882 320</b>	<b>670 622</b>
	Zvýšení	2 286 283	561 752
	Snížení	419 114	350 054
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>2 749 489</b>	<b>882 320</b>
3	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>53 809</b>	<b>36 423</b>
	Zvýšení	18 941	17 386
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>72 750</b>	<b>53 809</b>
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	<b>221 517</b>	<b>18 941</b>
5	Vlastní kapitál celkem	<b>3 542 691</b>	<b>1 043 966</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

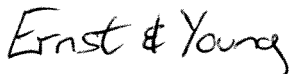
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

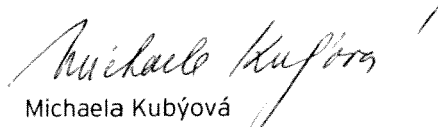
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 076 035
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	EB 1,87 02/11/11	XS0849901326
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	CZECH REPUBLI	XS0750894577
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	CZECH REPUBLI	XS0368800073
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAF	CZ0001003438
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAF	CZ0001003123
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 2,75	CZ0001002869
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,85	CZ0001002851
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,85	CZ0001002059
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,40	CZ0001002737
10	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,70	CZ0001002547
11	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,00	CZ0001002471
12	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,70	CZ0001001945
13	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,00	CZ0001001903
14	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,7	CZ0001001317
15	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,8	CZ0001001143
16	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 4,6	CZ0001000822
0	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Název produktu	Název protistrany
1	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
2	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
3	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
4	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
5	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
6	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
7	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
8	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	3 141 343	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	0	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Dluhopisový	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
I O protistrany	Aktivum
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
45 317 054	22
45 317 054	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22



## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	425 380	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	3 141 341	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e		
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f	530	
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 076 035	FOFI20081201

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Dluhopisový
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	3 572 799	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	425 380	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	125 162	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	300 217	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	3 141 343	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	3 090 911	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	50 432	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	
13	ROFO10_11	Akcie	0	
14	ROFO10_11	Podílové listy	0	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	2 170	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a příjmy p íších období	3 906	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	3 572 799	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložním	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	30 108	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íších období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	498 935	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	2 749 489	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	72 750	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	221 517	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	385 965	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	385 965	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	



Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Dluhopisový
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do kon	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	75 530	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	73 841	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 689	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	0	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	38	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-30 438	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	188 046	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozdílným podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozdílným podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rovnou podstatnou účastí		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	233 176	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	-11 659	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	221 517	





**KB Realitních společností, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha k mimořádné účetní závěrce ke dni 30. 11. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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.

Mimořádná účetní závěrka fondu ke dni 30.11.2012 byla sestavena z důvodu slučování fondů, které svým čj.: 2012/8038/570 a čj.: 2012/8036/570 ze dne 22. srpna 2012 schválila Česká národní banka.

ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílčníky přejímajícího podílového fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice do dluhových cenných papírů a akcií. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/150/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

**1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

### **2.1. Účetní principy**

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná 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 do doby sloučení fondu, tj. k 30. 11. 2012.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k mimořádné účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Mimořádná účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepšíh odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení mimořádné účetní závěrky. Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### **2.3. Zachycení operací v cizích měnách**

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

## 2.4. Cenné papíry

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu 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 *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Vlastní kapitál Fondu

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

## **2.8. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 12.

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

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

## **2.11. Regulatorní požadavky**

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

## **2.12. Následné události**

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

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

## **2.13. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 15.

**3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 14.

**3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	30. 11. 2012	31. 12. 2011
Běžné účty u bank	20 359	17 363
Termínované vklady u bank	0	10 001
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>20 359</b>	<b>27 364</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**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 zahrnují:

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 30. 11. 2012	Reálná hodnota 30. 11. 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Akcie	35 998	43 383	58 309	43 004
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>35 998</b>	<b>43 383</b>	<b>58 309</b>	<b>43 004</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>35 998</b>	<b>43 383</b>	<b>58 309</b>	<b>43 004</b>
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		7 385		-15 305

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

	30. 11. 2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- zahraniční	43 383	43 004
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>43 383</b>	<b>43 004</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Rakouska, Velké Británie a Polska.

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



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

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	0	8 398
- ostatní instituce	43 383	34 606
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>43 383</b>	<b>43 004</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0 % (2011: 0%).

## 6. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Daňové závazky	154	132
Závazky vůči podílníkům	2	4
Dohadné účty pasivní	171	143
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>327</b>	<b>279</b>

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

## 7. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 169 539 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena 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 k poslednímu obchodnímu dni roku 2012, tzn. 22. 11. 2012 činila 0,3663 Kč (2011: 0,3202 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Hodnota podílového listu ke dni sloučení, tzn. ke dni 30. 11. 2012 činila 0,3740 Kč.

Zisk za rok 2012 ve výši 9 863 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 20 206 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na zvýšení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>		
	<b>nominální hodnota PL</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>268 476</b>	<b>64 914</b>	<b>333 390</b>
Vydané 2011	9 674	-5 947	3 727
Odkoupené 2011	59 135	-36 848	22 287
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>219 015</b>	<b>95 815</b>	<b>314 830</b>
Vydané 2012	4 667	-3 136	1 531
Odkoupené 2012	54 142	-36 074	18 068
<b>Zůstatek k 30. 11. 2012</b>	<b>169 540</b>	<b>128 753</b>	<b>298 293</b>

#### 8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	0	117
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	111	222
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>111</b>	<b>339</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>111</b>	<b>339</b>

#### 9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Zahraniční dividendy	1 028	882
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>1 028</b>	<b>882</b>

#### 10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Ostatní výnosy	274	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>274</b>	<b>0</b>
Poplatek za prodej cenných papírů	11	27
Poplatek za správu fondu	953	1 364
Poplatek depozitáři	64	92
Poplatek za ostatní služby KB	35	51
Poplatek za vedení cenné papíry - CDCP	0	6
Poplatek custody	29	53
Poplatek auditorovi	83	102
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>1 175</b>	<b>1 695</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-901</b>	<b>-1 695</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,6 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

**11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	9 790	-19 456
Zisk/ztráta z devizových operací	-11	-144
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>9 779</b>	<b>-19 600</b>

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

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

**12. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	10 017	-20 074
Odečitatelné položky	1 027	-881
Přičitatelné položky	40	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	9 030	-
Základ daně	0	-20 955
Daň (5%) ze základu daně	0	-
Oprava daně minulých let	<b>0</b>	-
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>0</b>	-
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	<b>1 027</b>	<b>881</b>
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>154</b>	<b>132</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>154</b>	<b>132</b>

Ke dni 30. 11. 2012 dosáhl Fond zisku ve výši 9 030 tis. Kč (2011: ztráta 20 955 tis. Kč). Z důvodu uplatnění daňové ztráty z minulých let vykazuje k 30. 11. 2012 nulovou splatnou daň.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v mimořádné účetní závěrce roku 2012 uplatněna, činila 238 662 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 247 765 tis. Kč).

Odložená daň

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>11 933</b>	<b>12 388</b>
Nevyužitá daňová ztráta	11 933	12 388
<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celková odložená daň</b>	<b>11 933</b>	<b>12 388</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 11 933 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 12 388 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**13. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Krátkodobé závazky	0	0
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	85	93

Náklady na poplatky:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	953	1 364
Poplatek depozitáři	64	92
Ostatní služby	35	51
Poplatek custody	29	53
<b>Celkem</b>	<b>1 081</b>	<b>1 560</b>

**14. 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 pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**30. 11. 2012**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	20 359	0	0	0	0	0	20 359
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	43 383	43 383
<b>Aktiva celkem</b>	<b>20 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 383</b>	<b>63 742</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	327	327
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>327</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>20 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 056</b>	<b>63 415</b>

**2011:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	27 364	0	0	0	0	0	27 364
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	43 004	43 004
<b>Aktiva celkem</b>	<b>27 364</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 004</b>	<b>70 368</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	279	279
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>279</b>	<b>279</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>27 364</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 725</b>	<b>70 089</b>

**15. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**30. 11. 2012**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	20 359	0	0	0	0	20 359
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	43 383	43 383
<b>Aktiva celkem</b>	<b>20 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 383</b>	<b>63 742</b>
Ostatní pasiva	327	0	0	0	0	327
<b>Závazky celkem</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>20 032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 383</b>	<b>63 415</b>

**2011:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	27 364	0	0	0	0	27 364
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	43 004	43 004
<b>Aktiva celkem</b>	<b>27 364</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 004</b>	<b>70 368</b>
Ostatní pasiva	147	132	0	0	0	279
<b>Závazky celkem</b>	<b>147</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>279</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>27 217</b>	<b>-132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 004</b>	<b>70 089</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**16. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**30. 11. 2012**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>GBP</b>	<b>RON</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	14 640	30	5 530	35	124	0	20 359
Akcie a podílové listy	0	0	33 998	9 385	0	0	43 383
<b>Aktiva celkem</b>	<b>14 640</b>	<b>30</b>	<b>39 528</b>	<b>9 420</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>63 742</b>
Ostatní pasiva	327	0	0	0	0	0	327
<b>Závazky celkem</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>14 313</b>	<b>30</b>	<b>39 528</b>	<b>9 420</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>63 415</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>GBP</b>	<b>RON</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	19 616	2 025	5 586	14	123	0	27 364
Akcie a podílové listy	0	0	38 721	4 056	0	227	43 004
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 616</b>	<b>2 025</b>	<b>44 307</b>	<b>4 070</b>	<b>123</b>	<b>227</b>	<b>70 368</b>
Ostatní pasiva	279	0	0	0	0	0	279
<b>Závazky celkem</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>279</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>19 337</b>	<b>2 025</b>	<b>44 307</b>	<b>4 070</b>	<b>123</b>	<b>227</b>	<b>70 089</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

**19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Po datu mimořádné účetní závěrky došlo ke sloučení fondů KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím fondem IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podílníci fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., se stali podílňiky fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

**KB Realitních společností, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 30.11.2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní
				Brutto	Korekce	Netto	
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	20 359	0	20 359	27 364
7		splatné na požádání	7	20 359	0	20 359	17 363
8		ostatní pohledávky	8		0		10 001
10	5.	Dluhové cenné papíry	10		0		0
12		ostatních subjektů	12		0		0
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	43 383	0	43 383	43 004
30		Aktiva celkem	30	63 742	0	63 742	70 368
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	327		327	279
55	10.	Emisní ažio	84	128 753		128 753	95 815
63	13.	Kapitálové fondy	92	169 540		169 540	219 015
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-244 741		-244 741	-224 535
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	9 863		9 863	-20 206
70		Vlastní kapitál celkem	99	63 415		63 415	70 089
71		Pasiva celkem	100	63 742		63 742	70 368

**KB Realitních společností, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty  
k 30.11.2012  
(v tisících Kč)

#	Označe	Text	Číslo řád.	Běžné obdo	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	111	339
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	0	117
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	1 028	882
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	1 028	882
9	4.	výnosy z poplatků a provizí	9	274	0
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	1 175	1 695
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	9 779	-19 600
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	10 017	-20 074
50	24.	Daň z příjmů	50	154	132
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	9 863	-20 206



**KB Realitních společností, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 30.11.2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	63 415	70 089

**KB Realitních společností, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 30.11.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>95 815</b>	<b>64 914</b>
	Zvýšení	-3 136	-5 947
	Snížení	-36 074	-36 848
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>128 753</b>	<b>95 815</b>
2	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>219 015</b>	<b>268 476</b>
	zvýšení	4 667	9 674
	snížení	54 142	59 135
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>169 540</b>	<b>219 015</b>
3	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>224 535</b>	<b>230 138</b>
	zvýšení	20 206	0
	snížení	0	5 603
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>244 741</b>	<b>224 535</b>
4	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>9 863</b>	<b>-20 206</b>
5	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>63 415</b>	<b>70 089</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 30. listopadu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

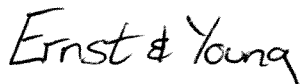
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 30. listopadu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

### Zdůraznění skutečnosti

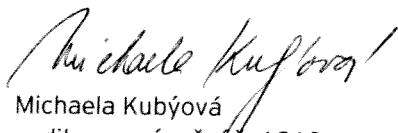
Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1.1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, které uvádí, že přiložená mimořádná účetní závěrka k 30. listopadu 2012 byla sestavena výlučně pro účely sloučení s fondem IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a byla sestavena v souladu s požadavky zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/153/2006/4 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### **1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 2,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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



## 2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie) 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5%.

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

## 2.7. Repo a reverzní repo operace

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji

těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

## **2.8. Vlastní kapitál Fondu**

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

## **2.9. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

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

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

## **2.12. Regulatorní požadavky**

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

## **2.13. Následné události**

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

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

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

#### 3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v jednotlivých obchodech sjednávaných Fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

**3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

**3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Běžné účty u bank	12 319	12 079
Termínované vklady u bank	0	30 012
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>12 319</b>	<b>42 091</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**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.

	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup></b>	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Čistá cena pořízení<sup>1</sup></b>	<b>Reálná hodnota</b>
Akcie	165 932	187 443	228 038	175 949
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>165 932</b>	<b>187 443</b>	<b>228 038</b>	<b>175 949</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>165 932</b>	<b>187 443</b>	<b>228 038</b>	<b>175 949</b>
z toho: zisky/ ztráty z přecenění	0	21 511	0	-52 089

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- tuzemské	74 218	83 287
- zahraniční	113 225	92 662
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>187 443</b>	<b>175 949</b>

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

**6. OSTATNÍ AKTIVA**

Ostatní aktiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Daňové pohledávky	428	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>428</b>	<b>0</b>

**7. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Daňové závazky	528	33
Závazky vůči podílníkům	237	121
Dohadné účty pasivní	393	442
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>1 158</b>	<b>596</b>

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

**8. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 261 764 339 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 0,7561 Kč (2011: 0,6586 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 30 872 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden jako snížení neuhrazené ztráty předchozích období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 73 600 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předchozích období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy celkem</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>517 036</b>	<b>-24 617</b>	<b>492 419</b>
Vydané 2011	65 658	-12 021	53 637
Odkoupené 2011	251 848	-50 958	200 890
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>330 846</b>	<b>14 320</b>	<b>345 166</b>
Vydané 2012	25 533	-7 833	17 700
Odkoupené 2012	94 614	-27 630	66 984
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>261 765</b>	<b>34 117</b>	<b>295 882</b>

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	181	511
Úroky z repo operací	0	0
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>181</b>	<b>511</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>181</b>	<b>511</b>

**10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Tuzemské dividendy	4 132	9 712
Zahraníční dividendy	3 520	4 685
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>7 652</b>	<b>14 397</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ostatní poplatky	858	2
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>858</b>	<b>2</b>
Poplatek za správu fondu	4 406	6 515
Poplatek depozitáři	237	354
Poplatek custody	211	291
Poplatek za prodej cenných papírů	120	347
Ostatní služby KB	132	197
Poplatek za auditorské služby	102	130
Ostatní poplatky	7	9
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>5 215</b>	<b>7 843</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-4 357</b>	<b>- 7 841</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

**12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	27 974	-79 852
Zisk/ztráta z devizových operací	-53	-322
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>27 921</b>	<b>-80 174</b>

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

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

**13. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	31 397	-73 107
Odečitatelné položky	7 652	14 397
Zohlednění daňové ztráty minulých let	23 745	0
Základ daně	0	-87 504
Daň (5%) ze základu daně	0	0
Oprava daně minulých let	-3	-209
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>-3</b>	<b>-209</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	3 520	4 684
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>528</b>	<b>702</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>525</b>	<b>493</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 23 745 tis. Kč, (2011: ztráta 87 504 tis. Kč). Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let však k 31. 12. 2012 vykazuje splatnou daň -3 tis. Kč z titulu dorovnání daňové povinnosti z minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2008 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2012 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 167 790 tis. Kč k 31. 12. 2012 (2011: 191 535 tis. Kč).

Odložená daň

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>8 390</b>	<b>9 577</b>
Nevyužitá daňová ztráta	8 390	9 577
<b>Celková odložená daň</b>	<b>8 390</b>	<b>9 577</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 8 390 tis. Kč k 31. 12. 2012, (2011: 9 577 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	332	362

Náklady na poplatky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	4 406	6 515
Poplatek depozitáři	237	354
Ostatní služby	132	197
Poplatek custody	211	291
<b>Celkem</b>	<b>4 986</b>	<b>7 357</b>

**15. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**2012:**

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok - 1 rok	3 roky - 3 roky	Nad 5 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 319	0	0	0	0	0	12 319
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	187 443	187 443
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	428	428
<b>Aktiva celkem</b>	<b>12 319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187 871</b>	<b>200 190</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 158	1 158
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 158</b>	<b>1 158</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>12 319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>186 713</b>	<b>199 032</b>

**2011:**

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok - 1 rok	3 roky - 3 roky	Nad 5 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	42 091	0	0	0	0	0	42 091
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	175 949	175 949
<b>Aktiva celkem</b>	<b>42 091</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>175 949</b>	<b>218 040</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	596	596
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>596</b>	<b>596</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>42 091</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>175 353</b>	<b>217 444</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

**2012:**

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok - 1 rok	3 roky - 3 roky	Nad 5 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 319	0	0	0	0	0	12 319
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	187 443	187 443
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	428	428
<b>Aktiva celkem</b>	<b>12 319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187 871</b>	<b>200 190</b>
Ostatní pasiva	1 158	0	0	0	0	0	1 158
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 158</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>11 161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187 871</b>	<b>199 032</b>



17. 2011:

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	42 091	0	0	0	0	0	42 091
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	175 949	175 949
<b>Aktiva celkem</b>	<b>42 091</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>175 949</b>	<b>218 040</b>
Ostatní pasiva	596	0	0	0	0	0	596
<b>Závazky celkem</b>	<b>596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>596</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>41 495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>175 949</b>	<b>217 444</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

18. **DEVIZOVÁ POZICE**2012:

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	5 704	6	2 780	3 704	125	12 319
Akcie a podílové listy	137 451	4 268	0	30 166	15 558	187 443
Ostatní aktiva	428	0	0	0	0	428
<b>Aktiva celkem</b>	<b>143 583</b>	<b>4 274</b>	<b>2 780</b>	<b>33 870</b>	<b>15 683</b>	<b>200 190</b>
Ostatní pasiva	1 158	0	0	0	0	1 158
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 158</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>142 425</b>	<b>4 274</b>	<b>2 780</b>	<b>33 870</b>	<b>15 683</b>	<b>199 032</b>

2011:

	CZK	EUR	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	35 860	1 728	4 493	10	42 091
Akcie a podílové listy	140 200	0	25 889	9 860	175 949
<b>Aktiva celkem</b>	<b>176 060</b>	<b>1 728</b>	<b>30 382</b>	<b>9 870</b>	<b>218 040</b>
Ostatní pasiva	596	0	0	0	596
<b>Závazky celkem</b>	<b>596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>596</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>175 464</b>	<b>1 728</b>	<b>30 382</b>	<b>9 870</b>	<b>217 444</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období 1
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	12 319		12 319	42 091
7		splatné na požádání	7	12 319		12 319	12 079
8		ostatní pohledávky	8	0		0	30 012
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	187 443		187 443	175 949
27	11.	Ostatní aktiva	27	428		428	0
30		Aktiva celkem	30	200 190		200 190	218 040
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	1 158		1 158	596
55	10.	Emisní ažio	84	34 117		34 117	14 320
63	13.	Kapitálové fondy	92	261 765		261 765	330 846
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-127 722		-127 722	-54 122
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	30 872		30 872	-73 600
70		Vlastní kapitál celkem	99	199 032		199 032	217 444
71		Pasiva celkem	100	200 190		200 190	218 040

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	181	511
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	7 652	14 397
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	7 652	14 397
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	858	2
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	5 215	7 843
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	27 921	-80 174
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	31 397	-73 107
50	24.	Daň z příjmů	50	525	493
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	30 872	-73 600

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	199 032	217 444

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

k 31.12.2012

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>14 320</b>	<b>-24 617</b>
	Zvýšení	-7 833	-12 021
	Snížení	-27 630	-50 958
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>34 117</b>	<b>14 320</b>
2	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>330 846</b>	<b>517 036</b>
	Zvýšení	25 533	65 658
	Snížení	94 614	251 848
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>261 765</b>	<b>330 846</b>
3	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>54 122</b>	<b>91 733</b>
	Zvýšení	73 600	0
	Snížení	0	37 611
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>127 722</b>	<b>54 122</b>
4	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>30 872</b>	<b>-73 600</b>
5	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>199 032</b>	<b>217 444</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

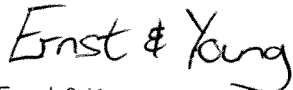
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika



## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 076 019
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	EZ	CZ0005112300
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	TELEFONICA CZ	CZ0009093209
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KGHM POLSKA M	PLKGHM000017
4	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	OTP BANK RT	HU0000061726
5	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	PKO BANK POLS	PLPKO0000016
6	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	NEW WORLD RE	GB00B42CTW68
7	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	VIENNA INSURAN	AT0000908504
8	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLSKA GRUPA	PLPGER000010
9	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POWSZECHNY Z	PLPZU0000011
10	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KOMER NÍ BANK	CZ0008019106
11	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	GEDEON RICHTER	HU0000067624
12	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016
13	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF GS	FR0010821744
14	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	MOL MAGYAR OL	HU0000068952
15	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ERSTE GROUP BA	AT0000652011
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	0	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	0	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Akciový	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	48
CZ	48
PL	48
HU	48
PL	48
GB	48
AT	48
PL	48
PL	48
CZ	48
HU	48
PL	48
FR	52
HU	48
AT	48

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	12 319	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	183 173	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e	4 268	
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f		
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

Slopec 3	Slopec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 076 019	FOFI20081201

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Akciový
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	200 190	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	12 319	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	12 319	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	0	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	0	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins		
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	0	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	187 443	
13	ROFO10_11	Akcie	183 174	
14	ROFO10_11	Podílové listy	4 268	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	428	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a příjmy p íších období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	200 190	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	1 157	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íších období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	34 118	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	261 764	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	-127 722	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	30 873	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	0	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	0	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	







## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Akciový
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do konce	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	181	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	181	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	7 652	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	7 652	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	858	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-5 215	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	27 921	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozvahovým podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozvahovým podstatným vlivem, tvorba a použití rezerv		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rohovým podstatným vlivem		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	31 397	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	-525	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30 873	



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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2011/6068/570 ze dne 2. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 6. 6. 2011. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### **1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

### 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

### 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012 pro podílové fondy 5%.

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

## 2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## 2.8. Repo a reverzní repo operace

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

## 2.9. 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.

## 2.10. Emisní ážio

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

## 2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 12.

## 2.12. Náklady na poplatky a provize

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



### **2.13. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

### **2.14. Následné události**

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

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

## **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v jednotlivých obchodech sjednávaných Fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Běžné účty u bank	252 683	144 231
Termínované vklady u bank	0	63 220
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>252 683</b>	<b>207 451</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 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.

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Akcie a podílové listy	1 216 557	918 645
Dluhové cenné papíry	531 891	122 648
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>1 748 448</b>	<b>1 041 293</b>

	2012	2012	2011	2011
	Čistá cena pořízení <sup>1</sup>	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení <sup>1</sup>	Reálná hodnota
Akcie a podílové listy	1 201 354	1 216 557	871 780	918 645
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>1 201 354</b>	<b>1 216 557</b>	<b>871 780</b>	<b>918 645</b>
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		15 203		46 865

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

	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- zahraniční	1 216 557	918 645
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>1 216 557</b>	<b>918 645</b>

	Čistá cena pořízení 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení 2011	Reálná hodnota 2011
Zahraníční státní dluhopisy	145 305	148 780	36 432	37 939
Zahraníční dluhopisy ostatní	377 632	383 111	83 214	84 709
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>522 937</b>	<b>531 891</b>	<b>119 646</b>	<b>122 648</b>
z toho úrokové výnosy		11 924		506
z toho zisk/(ztráta) z přecenění		-2 970		2 496

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012	2011
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- zahraniční	415 028	69 159
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>415 028</b>	<b>69 159</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- zahraniční	116 863	53 489
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>116 863</b>	<b>53 489</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>531 891</b>	<b>122 648</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 3,85 % (2011: 17,28%). Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s variabilním kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 4,93 % (2011: 43,61%).

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

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Zahraniční dluhopisy emitované:</b>		
Státními institucemi v zahraničí	148 780	37 939
Finančními institucemi v zahraničí	364 635	53 489
Ostatními institucemi v zahraničí	18 476	31 220
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>531 891</b>	<b>122 648</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Ruska.

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Kladná reálná hodnota derivátů	6 732	4
Daňové pohledávky	79	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>6 811</b>	<b>4</b>

## 7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Záporná reálná hodnota derivátů	4 847	13 444
Daňové závazky	1 298	0
Závazky vůči podílníkům	3 250	2 106
Dohadné účty pasivní	1 057	579
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>10 452</b>	<b>16 129</b>

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

## 8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 980 251 843 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,0083 Kč (v roce 2011: 0,9875 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 36 884 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu použit na snížení nehrázené ztráty předcházejících období a zbytek převeden do nerozděleného zisku předchozích období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 12 229 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy celkem</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ažio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 6. 6. 2011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vydané 2011	1 395 498	-5 308	1 390 190
Odkoupené 2011	147 374	-2 032	145 342
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 248 124</b>	<b>-3 276</b>	<b>1 244 848</b>
Vydané 2012	1 168 044	-3 173	1 164 871
Odkoupené 2012	435 916	968	436 884
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>1 980 252</b>	<b>-7 417</b>	<b>1 972 835</b>

## 9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	13 216	526
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1 465	1 439
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>14 681</b>	<b>1 965</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>14 681</b>	<b>1 965</b>

## 10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ostatní poplatky	14	5
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>14</b>	<b>5</b>
Poplatek za správu fondu	7 585	2 373
Poplatek depozitáři	1 332	399
Poplatek custody	602	236
Ostatní služby KB	740	222
Poplatek za auditorské služby	327	150
Výkonnostní odměna	79	
Výkonnostní odměna z odkupů	40	
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>10 705</b>	<b>3 380</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-10 691</b>	<b>-3 375</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 0,40 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,10 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	7 554	46 931
Zisk/ztráta z derivátových operací	28 545	-53 046
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 907	-4 704
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>34 192</b>	<b>-10 819</b>

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

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

**12. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	38 182	-12 229
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-12 229	0
Základ daně	25 953	-12 229
Daň (5%) ze základu daně	1 298	0
Oprava daně minulých let	-79	0
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>1 219</b>	<b>0</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0	0
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>1 219</b>	<b>0</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 38 182 tis. Kč (2011: ztráta 12 229 tis. Kč). Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let fond k 31. 12. 2012 vykazuje splatnou daň 1 219 tis. Kč.

Daňová ztráta z roku 2011 (12 229 tis. Kč) byla v účetní závěrce roku 2012 plně uplatněna.

Odložená daň

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>0</b>	<b>611</b>
Nevyužitá daňová ztráta	0	611
<b>Celková odložená daň</b>	<b>0</b>	<b>611</b>

K 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Odložená daňová pohledávka ve výši 611 tis. Kč k 31. 12. 2011 nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**13. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	2012 Aktiva	2012 Pasiva	2011 Aktiva	2011 Pasiva
Měnové swapy	1 739 965	1 739 965	935 250	935 250
<b>Měnové nástroje</b>	<b>1 739 965</b>	<b>1 739 965</b>	<b>935 250</b>	<b>935 250</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>1 739 965</b>	<b>1 739 965</b>	<b>935 250</b>	<b>935 250</b>

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

	Reálná hodnota			
	2012 kladná	2012 záporná	2011 kladná	2011 záporná
Měnové swapy	6 732	4 847	4	13 444
<b>Měnové nástroje</b>	<b>6 732</b>	<b>4 847</b>	<b>4</b>	<b>13 444</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>6 732</b>	<b>4 847</b>	<b>4</b>	<b>13 444</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	1 739 965	0	1 739 965
<b>Finanční deriváty</b>	<b>1 739 965</b>	<b>0</b>	<b>1 739 965</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2011:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	935 250	0	935 250
<b>Finanční deriváty</b>	<b>935 250</b>	<b>0</b>	<b>935 250</b>

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	2012	2011
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	666	411

Náklady na poplatky:

	2012	2011
Poplatek za správu fondu	7 585	2 373
Poplatek depozitáři	1 332	399
Ostatní služby	740	222
Poplatek custody	602	236
<b>Celkem</b>	<b>10 259</b>	<b>3 230</b>

## 15. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	252 683	0	0	0	0	0	252 683
Dluhové cenné papíry	476 125	35 306	20 460	0	0	0	531 891
Podílové listy	0	0	0	0	0	1 216 557	1 216 557
Ostatní aktiva	6 732	0	0	0	0	79	6 811
<b>Aktiva celkem</b>	<b>735 540</b>	<b>35 306</b>	<b>20 460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 216 636</b>	<b>2 007 942</b>
Ostatní pasiva	4 847	0	0	0	0	5 605	10 452
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 605</b>	<b>10 452</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>730 693</b>	<b>35 306</b>	<b>20 460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 211 031</b>	<b>1 997 490</b>
Podrozvahová aktiva	1 739 965	0	0	0	0	0	1 739 965
Podrozvahová pasiva	1 739 965	0	0	0	0	0	1 739 965
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>730 693</b>	<b>35 306</b>	<b>20 460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 211 031</b>	<b>1 997 490</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	207 451	0	0	0	0	0	207 451
Dluhové cenné papíry	53 489	47 969	0	21 190	0	0	122 648
Podílové listy	0	0	0	0	0	918 645	918 645
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	4	4
<b>Aktiva celkem</b>	<b>260 940</b>	<b>47 969</b>	<b>0</b>	<b>21 190</b>	<b>0</b>	<b>918 649</b>	<b>1 248 748</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	16 129	16 129
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 129</b>	<b>16 129</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>260 940</b>	<b>47 969</b>	<b>0</b>	<b>21 190</b>	<b>0</b>	<b>902 520</b>	<b>1 232 619</b>
Podrozvahová aktiva	935 250	0	0	0	0	0	935 250
Podrozvahová pasiva	935 250	0	0	0	0	0	935 250
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>260 940</b>	<b>47 969</b>	<b>0</b>	<b>21 190</b>	<b>0</b>	<b>902 520</b>	<b>1 232 619</b>



**16. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	252 683	0	0	0	0	0	252 683
Dluhové cenné papíry	449 892	35 306	46 693	0	0	0	531 891
Podílové listy	0	0	0	0	0	1 216 557	1 216 557
Ostatní aktiva	6 732	0	0	0	0	79	6 811
<b>Aktiva celkem</b>	<b>709 307</b>	<b>35 306</b>	<b>46 693</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 216 636</b>	<b>2 007 942</b>
Ostatní pasiva	10 452	0	0	0	0	0	10 452
<b>Závazky celkem</b>	<b>10 452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 452</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>698 855</b>	<b>35 306</b>	<b>46 693</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 216 636</b>	<b>1 997 490</b>
Podrozvahová aktiva	1 739 965	0	0	0	0	0	1 739 965
Podrozvahová pasiva	1 739 965	0	0	0	0	0	1 739 965
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>698 855</b>	<b>35 306</b>	<b>46 693</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 216 636</b>	<b>1 997 490</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	207 451	0	0	0	0	0	207 451
Dluhové cenné papíry	0	47 969	74 679	0	0	0	122 648
Podílové listy	0	0	0	0	0	918 645	918 645
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	4	4
<b>Aktiva celkem</b>	<b>207 451</b>	<b>47 969</b>	<b>74 679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>918 649</b>	<b>1 248 748</b>
Ostatní pasiva	16 129	0	0	0	0	0	16 129
<b>Závazky celkem</b>	<b>16 129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 129</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>191 322</b>	<b>47 969</b>	<b>74 679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>918 649</b>	<b>1 232 619</b>
Podrozvahová aktiva	935 250	0	0	0	0	0	935 250
Podrozvahová pasiva	935 250	0	0	0	0	0	935 250
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>191 322</b>	<b>47 969</b>	<b>74 679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>918 649</b>	<b>1 232 619</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE****2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	201 031	203	51 430	19	252 683
Dluhové cenné papíry	26 233	20 460	485 198	0	531 891
Podílové listy	0	0	1 216 557	0	1 216 557
Ostatní aktiva	6 811	0	0	0	6 811
<b>Aktiva celkem</b>	<b>234 075</b>	<b>20 663</b>	<b>1 753 185</b>	<b>19</b>	<b>2 007 942</b>
Ostatní pasiva	5 605	0	4 847	0	10 452
<b>Závazky celkem</b>	<b>5 605</b>	<b>0</b>	<b>4 847</b>	<b>0</b>	<b>10 452</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>228 470</b>	<b>20 663</b>	<b>1 748 338</b>	<b>19</b>	<b>1 997 490</b>
Podrozvahová aktiva	1 739 965	0	0	0	1 739 965
Podrozvahová pasiva	0	20 389	1719 576	0	1 739 965
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 968 435</b>	<b>274</b>	<b>28 762</b>	<b>19</b>	<b>1 997 490</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	170 799	618	11 633	24 401	207 451
Dluhové cenné papíry	31 220	21 190	53 489	16 749	122 648
Podílové listy	0	0	918 645	0	918 645
Ostatní aktiva	4	0	0	0	4
<b>Aktiva celkem</b>	<b>202 023</b>	<b>21 808</b>	<b>983 767</b>	<b>41 150</b>	<b>1 248 748</b>
Ostatní pasiva	16 129	0	0	0	16 129
<b>Závazky celkem</b>	<b>16 129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 129</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>185 894</b>	<b>21 808</b>	<b>983 767</b>	<b>41 150</b>	<b>1 232 619</b>
Podrozvahová aktiva	935 250	0	0	0	935 250
Podrozvahová pasiva	0	0	935 250	0	935 250
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 121 144</b>	<b>21 808</b>	<b>48 517</b>	<b>41 150</b>	<b>1 232 619</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období 1
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	252 683		252 683	207 451
7		splatné na požádání	7	252 683		252 683	144 231
8		ostatní pohledávky	8	0		0	63 220
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	531 891		531 891	122 648
11		vládních institucí	11	148 780		148 780	37 939
12		ostatních subjektů	12	383 111		383 111	84 709
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 216 557		1 216 557	918 645
27	11.	Ostatní aktiva	27	6 811		6 811	4
30		Aktiva celkem	30	2 007 942		2 007 942	1 248 748
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	10 452		10 452	16 129
55	10.	Emisní ažio	84	-7 417		-7 417	-3 276
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 980 252		1 980 252	1 248 124
68	15.	Nerozděl. Zisk, neuhraz. Ztráta předch. Obd.	97	-12 229		-12 229	
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	36 884		36 884	-12 229
70		Vlastní kapitál celkem	99	1 997 490		1 997 490	1 232 619
71		Pasiva celkem	100	2 007 942		2 007 942	1 248 748

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	14 681	1 965
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	13 216	526
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	14	5
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	10 705	3 380
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	34 192	-10 819
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	38 182	-12 229
50	24.	Daň z příjmu	50	1 298	0
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	36 884	-12 229

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

Podrozvahová aktiva a pasiva  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	1 739 965	935 250
19	4.2	s měnovými nástroji	19	1 739 965	935 250
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	1 997 490	1 232 619
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	1 739 965	935 250
52	4.2	s měnovými nástroji	81	1 739 965	935 250

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>-3 276</b>	<b>0</b>
	Zvýšení	-3 173	-5 308
	Snížení	968	-2 032
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>-7 417</b>	<b>-3 276</b>
2	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>1 248 124</b>	<b>0</b>
	Zvýšení	1 168 044	1 395 498
	Snížení	435 916	147 374
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 980 252</b>	<b>1 248 124</b>
3	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Zvýšení	12 229	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>12 229</b>	<b>0</b>
4	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>36 884</b>	<b>-12 229</b>
5	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>1 997 490</b>	<b>1 232 619</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Michaela Kubýová*

Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	8 880 071 972
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FUNDS	LU0329441249
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FD AB V	LU0722567194
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FDS-AB	LU0487547167
4	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FUND-A	LU0568619398
5	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI TRESO	FR0011088657
6	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	PORTFOLIO MON	FR0007032990
7	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI TRESO	FR0007028493
8	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI TRESO	FR0010830844
9	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ABS	FR0010319996
10	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI TRESO	FR0010157511
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SOCIETE GENER	XS0576601396
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	POLGB 5,25 15/0	US731011AN26
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	MERRILL LYNCH	XS0345943764
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	GOLDMAN SACH	XS0344541916
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	RCI BANQUE VAF	XS0766345481
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	MORGAN STANL	XS0245835540
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY T-BILL 14	IT0004787971
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	CREDIT AGRICO	XS0493818834
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	INTESA SANPAO	XS0586635061
10	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	IRELAND 5,0 18/	IE0031256328
11	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	UNICREDIT SPA	XS0345983638
0	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Název produktu	Název protistrany
1	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. s
2	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. s
3	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. s
4	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. s
5	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. s
6	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. s
7	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	ING Bank N.V. Amsterdam
8	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
9	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
10	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
11	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
12	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
13	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
14	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
15	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
16	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
17	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
18	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	ING Bank N.V. Amsterdam
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	37 747	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	202 332	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	291 813	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Absolutních výnos	OF FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
LU	52
LU	52
LU	52
LU	52
FR	52
FR	52
FR	52
FR	52
FR	52
FR	52
Zem emitenta	Vztah k legislativ
FR	48
PL	49
US	48
US	48
FR	48
US	48
IT	48
GB	48
IT	48
IE	49
IT	48
I O protistrany	Aktivum
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
33 031 431	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
33 031 431	22

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	252 682	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	531 891	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e		
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f	1 885	
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	1 216 557	

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
8 880 071 972	FOFI20081201

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Absolutních výnos OPF
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	2 007 942	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	252 682	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	252 682	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	0	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	531 891	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	148 780	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	383 111	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 216 557	
13	ROFO10_11	Akcie	0	
14	ROFO10_11	Podílové listy	1 216 557	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	6 811	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	2 007 942	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož. - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	10 452	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	-7 417	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 980 252	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	-12 229	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	36 884	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	1 742 156	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	1 742 156	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	





Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Absolutních výnos OPF
0	VYFOS20_11	Výnosy z úrok a podobné výnosy	Od za átku do kon	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úrok a podobné výnosy	14 681	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úrok z dluhových cenných papí	13 216	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úrok z ostatních aktiv	1 464	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podíl	0	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podíl z ú astí s podst a r		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podíl	0	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatk a provizí	14	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-10 705	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finan ních operací	34 192	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zam stnace		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zam stnanc		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojišt ní zam stnanc		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zam stnace		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpušt ní rezerv a opravných položek k		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opr polož		
21	VYFOS20_11	Rozpušt ní OP a rez k pohl a zár, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmo	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k poh		
24	VYFOS20_11	Rozpušt ní OP k ú astem s rozh a podst v		
25	VYFOS20_11	Ztráty z prev ú astí s rozh a podst vl, tv a p		
26	VYFOS20_11	Rozpušt ní ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztr) ú astí s ro n po vliven		
29	VYFOS20_11	Zisk n ztráta za ú etní obd z b žné inn p	38 182	
30	VYFOS20_11	Mimo ádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimo ádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk n ztráta za ú et obd z mimo in p zd	0	
33	VYFOS20_11	Da z p íjm	-1 298	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za ú etní období po zdan	36 884	

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	FMT_DATUM
8 880 071 972	20 121 231

**KB konzervativní profil, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005.

Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/42/2005/2 ze dne 22. 4. 2005, které nabylo právní moci dne 27. 4. 2005 ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem fondů.

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Statut s novým názvem Fondu KB Konzervativní profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/305/570 ze dne 17.1.2011, které nabylo právní moci dne 1.3.2011.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond podstupuje zejména měnové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

**1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2012, resp. 2011 nebyl v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5%.

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



## 2.7. Finanční deriváty

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

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## 2.8. Vlastní kapitál Fondu

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

## 2.9. Emisní ážio

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 12.

## 2.11. Náklady na poplatky a provize

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

## 2.12. Regulatorní požadavky

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

### **2.13. Následné události**

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

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

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v dluhopisových a peněžních fondech, resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů na úrovni 50% majetku Fondu. Akciová část majetku Fondu představovaná akciovými fondy, resp. akciové části portfolií smíšených fondů, může tvořit pouze doplňkovou část investice, a to maximálně do 10 % majetku Fondu.

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

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

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

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

#### 3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je Investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95 % hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Běžné účty u bank	18 831	148 980
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>18 831</b>	<b>148 980</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

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

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Podílové listy	372 634	396 598	382 640	386 566
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>372 634</b>	<b>396 598</b>	<b>382 640</b>	<b>386 566</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>372 634</b>	<b>396 598</b>	<b>382 640</b>	<b>386 566</b>
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		23 964		3 926

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

	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
Tuzemské podílové listy	282 739	339 269
Zahraniční podílové listy	113 859	47 297
<b>Celkem podílové listy k obchodování</b>	<b>396 598</b>	<b>386 566</b>

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

	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	396 598	386 566
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>396 598</b>	<b>386 566</b>

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

**6. OSTATNÍ AKTIVA**

	2012	2011
Kladná reálná hodnota derivátů	362	0
Daň z příjmů – pohledávka	0	368
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>362</b>	<b>368</b>

**7. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	2012	2011
Záporná reálná hodnota derivátů	288	242
Daň z příjmů – závazek	770	0
Závazky vůči podílníkům	393	383
Dohadné účty pasivní	189	274
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>1 640</b>	<b>899</b>

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

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

**8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 375 107 873 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,1043 Kč (2011: 1,0402 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 26 888 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 12 252 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku minulých období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>		
	<b>Nominální hodnota PL</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>745 602</b>	<b>30 797</b>	<b>776 399</b>
Vydané 2011	88 455	5 220	93 675
Odkoupené 2011	320 021	18 009	338 030
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>514 036</b>	<b>18 008</b>	<b>532 044</b>
Vydané 20112	23 268	1 615	24 883
Odkoupené 2012	162 197	10 438	172 635
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>375 107</b>	<b>9 185</b>	<b>384 292</b>

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	284	889
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>284</b>	<b>889</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>284</b>	<b>889</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	7	9
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
Poplatek za správu fondu	1 582	3 551
Poplatek depozitáři	329	470
Poplatek ostatní služby KB	178	254
Poplatek custody	61	127
Poplatek za auditorské služby	127	161
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>2 277</b>	<b>4 563</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-2 270</b>	<b>-4 554</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Investiční společností.

## 11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2012	2011
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	28 132	4 489
Zisk/ztráta z derivátových operací	818	-8 812
Zisk/ztráta z devizových operací	694	-4 264
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>29 644</b>	<b>-8 587</b>

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

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

## 12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Hospodářský výsledek před zdaněním	27 658	-12 252
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-12 252	0
Základ daně	15 406	-12 252
Daň (5%) ze základu daně	770	0
<b>Daň celkem</b>	<b>770</b>	<b>0</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 27 658 tis. Kč (2011: ztráta ve výši 12 252 tis. Kč).

Odložená daň

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>0</b>	<b>613</b>
<b>Celková odložená daň</b>	<b>0</b>	<b>613</b>

K 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasív.

Odložená daňová pohledávka ve výši 613 tis. Kč nebyla k 31. 12. 2011 z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**13. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2012 Aktiva	2012 Pasiva	2011 Aktiva	2011 Pasiva
<b>Měnové nástroje</b>				
Měnové swapy	102 970	102 970	41 280	41 280
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>102 970</b>	<b>102 970</b>	<b>41 280</b>	<b>41 280</b>
<b>Celkem</b>	<b>102 970</b>	<b>102 970</b>	<b>41 280</b>	<b>41 280</b>

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2012 kladná	2012 záporná	2011 kladná	2011 záporná
Měnové swapy	362	288	0	242
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>362</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>242</b>
<b>Celkem</b>	<b>362</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>242</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	102 970	0	0	102 970
<b>Finanční deriváty</b>	<b>102 970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102 970</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2011:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	41 280	0	0	41 280
<b>Finanční deriváty</b>	<b>41 280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 280</b>

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	2012	2011
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	110	163

Náklady na poplatky:

	2012	2011
Poplatek za správu fondu	1 582	3 551
Poplatek depozitáři	329	470
Ostatní služby	178	254
<b>Celkem</b>	<b>2 089</b>	<b>4 275</b>



## 15. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

**2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 831	0	0	0	0	0	18 831
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	396 598	396 598
Ostatní aktiva	362	0	0	0	0	0	362
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>396 598</b>	<b>415 791</b>
Ostatní pasiva	288	0	0	0	0	1 352	1 640
<b>Závazky celkem</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 352</b>	<b>1 640</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>18 905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>395 246</b>	<b>414 151</b>
Podrozvahová aktiva	102 970	0	0	0	0	0	102 970
Podrozvahová pasiva	102 970	0	0	0	0	0	102 970
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>18 831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>395 320</b>	<b>414 151</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	148 980	0	0	0	0	0	148 980
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	386 566	386 566
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	368	368
<b>Aktiva celkem</b>	<b>148 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386 934</b>	<b>535 914</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	899	899
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>899</b>	<b>899</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>148 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386 035</b>	<b>535 015</b>
Podrozvahová aktiva	0	41 280	0	0	0	0	41 280
Podrozvahová pasiva	0	41 280	0	0	0	0	41 280
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>148 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386 035</b>	<b>535 015</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	18 831	0	0	0	0	18 831
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	396 598	396 598
Ostatní aktiva	362	0	0	0	0	362
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>396 598</b>	<b>415 791</b>
Ostatní pasiva	288	0	0	0	1 352	1 640
<b>Závazky celkem</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 352</b>	<b>1 640</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>18 905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>395 246</b>	<b>414 151</b>
Podrozvahová aktiva	102 970	0	0	0	0	<b>102 970</b>
Podrozvahová pasiva	102 970	0	0	0	0	<b>102 970</b>
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>18 905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>395 246</b>	<b>414 151</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	148 980	0	0	0	0	148 980
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	386 566	386 566
Ostatní aktiva	368	0	0	0	0	368
<b>Aktiva celkem</b>	<b>149 348</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386 566</b>	<b>535 914</b>
Ostatní pasiva	899	0	0	0	0	899
<b>Závazky celkem</b>	<b>899</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>899</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>148 449</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386 566</b>	<b>535 015</b>
Podrozvahová aktiva	41 280	0	0	0	0	<b>41 280</b>
Podrozvahová pasiva	41 280	0	0	0	0	<b>41 280</b>
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>148 449</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386 566</b>	<b>535 015</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je přepokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	16 547	1 166	1 118	18 831
Akcie a podílové listy	282 739	19 514	94 345	396 598
Ostatní aktiva	0	52	310	362
<b>Aktiva celkem</b>	<b>299 286</b>	<b>20 732</b>	<b>95 773</b>	<b>415 791</b>
Ostatní pasiva	1 352	0	288	1 640
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 352</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>1 640</b>

<b>Čisté riziko likvidity rozvahy bez podrozvahy</b>	<b>297 934</b>	<b>20 732</b>	<b>95 485</b>	<b>414 151</b>
Podrozvahová aktiva	102 970	0	0	<b>102 970</b>
Podrozvahová pasiva	0	20 008	82 962	<b>102 970</b>
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>400 904</b>	<b>724</b>	<b>12 523</b>	<b>414 151</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	147 091	596	1 293	148 980
Akcie a podílové listy	339 269	0	47 297	386 566
Ostatní aktiva	368	0	0	368
<b>Aktiva celkem</b>	<b>486 728</b>	<b>596</b>	<b>48 590</b>	<b>535 914</b>
Ostatní pasiva	899	0	0	899
<b>Závazky celkem</b>	<b>899</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>899</b>

<b>Čisté měnové riziko rozvahy bez podrozvahy</b>	<b>485 829</b>	<b>596</b>	<b>48 590</b>	<b>535 015</b>
Podrozvahová aktiva	41 280	0	0	<b>41 280</b>
Podrozvahová pasiva	0	0	41 280	<b>41 280</b>
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>527 109</b>	<b>596</b>	<b>7 310</b>	<b>535 015</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

**KB konzervativní profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	18 831	0	18 831	148 980
7		splatné na požádání	7	18 831	0	18 831	148 980
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	396 598	0	396 598	386 566
27	11.	Ostatní aktiva	27	362	0	362	368
30		Aktiva celkem	30	415 791	0	415 791	535 914
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	1 640		1 640	899
55	10.	Emisní ažio	84	9 185		9 185	18 008
63	13.	Kapitálové fondy	92	375 107		375 107	514 036
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	2 971		2 971	15 223
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	26 888		26 888	-12 252
70		Vlastní kapitál celkem	99	414 151		414 151	535 015
71		Pasiva celkem	100	415 791		415 791	535 914

**KB konzervativní profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	284	889
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	7	9
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	2 277	4 563
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	29 644	-8 587
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	27 658	-12 252
50	24.	Daň z příjmů	50	770	0
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	26 888	-12 252

**KB konzervativní profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	102 970	41 280
19	4.2	s měnovými nástroji	19	102 970	41 280
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	414 151	535 015
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	102 970	41 280
52	4.2	s měnovými nástroji	81	102 970	41 280

**KB konzervativní profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
<b>1</b>	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>18 008</b>	<b>30 797</b>
	Zvýšení	1 615	5 220
	Snížení	10 438	18 009
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>9 185</b>	<b>18 008</b>
<b>2</b>	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>514 036</b>	<b>745 602</b>
	Zvýšení	23 268	88 455
	Snížení	162 197	320 021
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>375 107</b>	<b>514 036</b>
<b>3</b>	<b>Nerozdělený zisk</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>15 223</b>	<b>10 027</b>
	Zvýšení	0	5 196
	Snížení	12 252	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>2 971</b>	<b>15 223</b>
<b>4</b>	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>26 888</b>	<b>-12 252</b>
<b>5</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>414 151</b>	<b>535 015</b>



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

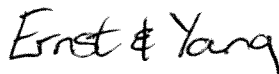
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 066 641
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KB Dluhopisový	CZ0008472511
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KB Peněžní trh	CZ0008472529
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	IKS Krátkodobých	CZ0008471992
4	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	IKS Dluhopisový F	CZ0008471976
5	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FUNDS-	LU0557859534
6	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI EURO H	LU0119109980
7	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF GLC	FR0010959668
8	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI CREDIT	FR0000446288
0	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Název produktu	Název protistrany
1	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m. nový	Komerční banka, a.s.
2	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m. nový	Komerční banka, a.s.
3	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m. nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	0	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	0	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Konzervativní profil OP	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	52
CZ	52
CZ	52
CZ	52
LU	52
LU	52
FR	52
FR	52
I O protistrany	Aktivum
45 317 054	22
45 317 054	22
16 190 891	22

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	18 831	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a		
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e		
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f	74	
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	396 598	

Slopec 3	Slopec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 066 641	FOFI20081201

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Konzervativní profil OPF
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	415 791	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	18 831	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	18 831	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	0	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	0	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins		
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	0	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	396 597	
13	ROFO10_11	Akcie	0	
14	ROFO10_11	Podílové listy	396 597	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní činnost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	362	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a příjmy pro dřívější období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	415 791	
2	ROFO10_21	Závazky vůči bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky vůči bankám a družst. zálož. - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	
6	ROFO10_21	Závazky vůči nebankovním subjektům spl		
7	ROFO10_21	Závazky vůči nebankovním subjektům - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	1 640	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje pro dřívější období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	9 183	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	375 108	
25	ROFO10_21	Oceňovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oceňovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oceňovací rozdíly z p epotu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oceňovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	2 971	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za účetní období	26 888	
0	ROFO10_31	Poskytnuté přísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté přísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	103 055	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty předané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty předané k obhospodaování	0	
9	ROFO10_31	Přijaté přísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	Přijaté zástavy a zajištění	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	103 055	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty předané do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty předané k obhospodaování	0	





Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Konzervativní profil OPF
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do kon	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	284	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	284	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	0	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	7	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-2 277	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	29 644	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozvahou a podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozvahou a podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rokem na povolení		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	27 659	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daně z příjmů	-770	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	26 888	

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	FMT_DATUM
90 066 641	20 121 231

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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005.

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s Statut s novým názvem Fondu KB Vyvážený profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/306/570 ze dne 17.1.2011, které nabylo právní moci dne 1.3.2011.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem fondů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### **1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3 Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3 Zachycení operací v cizích měnách

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



## 2.4 Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

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

## 2.5 Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6 Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7 Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění

měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **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 11.

## **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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **2.13 Následné události**

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

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

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocení majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů Fondu. Statut stanovuje minimální zainvestovanost do akciových fondů (resp. akciové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 30% majetku Fondu a do dluhopisových fondů (resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů) na úrovni 30% majetku Fondu.

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

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

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

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

#### 3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95 % hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Běžné účty u bank	30 912	459 960
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>30 912</b>	<b>459 960</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

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

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Podílové listy	1 189 974	1 275 985	1 278 675	1 271 286
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>1 189 974</b>	<b>1 275 985</b>	<b>1 278 675</b>	<b>1 271 286</b>
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	31 842	32 108	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>31 842</b>	<b>32 108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>1 221 816</b>	<b>1 308 093</b>	<b>1 278 675</b>	<b>1 271 286</b>
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		86 277		-7 389

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

	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
Tuzemské podílové listy	713 125	882 935
Zahraniční podílové listy	562 860	388 351
<b>Celkem podílové listy k obchodování</b>	<b>1 275 985</b>	<b>1 271 286</b>

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

	2012	2011
<b>Podílové listy</b>		
- finanční instituce	1 275 985	1 271 286
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>1 275 985</b>	<b>1 271 286</b>

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

Dluhové cenné papíry k obchodování dle trhů zahrnují:

	2012	2011
<b>Pokladniční poukázky</b>		
- zahraniční	32 108	0
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>32 108</b>	<b>0</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry</b>	<b>32 108</b>	<b>0</b>

**6. OSTATNÍ AKTIVA**

Ostatní aktiva:

	2012	2011
Kladná reálná hodnota derivátů	1 998	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 998</b>	<b>0</b>

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

**7. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Závazky vůči podílníkům	504	423
Dohadné účty pasivní	924	1 263
Záporná reálná hodnota derivátů	1 380	3 269
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>2 808</b>	<b>4 955</b>

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec 2012.

**8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 323 403 661 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,0129 Kč (2011: 0,9445 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 102 039 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Ztráta za 2011 ve výši 188 399 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy celkem</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>2 180 334</b>	<b>417 769</b>	<b>2 598 103</b>
Vydané 2011	253 143	2 992	256 135
Odkoupené 2011	607 550	-8 713	598 837
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 825 927</b>	<b>429 474</b>	<b>2 255 401</b>
Vydané 2012	39 446	-1 006	38 440
Odkoupené 2012	541 969	-13 394	528 575
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>1 323 404</b>	<b>441 862</b>	<b>1 765 266</b>

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	496	1 810
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>496</b>	<b>1 810</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>496</b>	<b>1 810</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ostatní provize	9	11
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
Poplatek za správu fondu	10 253	15 474
Poplatek depozitáři	1 099	1 474
Poplatek ostatní služby KB	595	798
Poplatek za audit	251	318
Poplatek custody	241	315
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>12 439</b>	<b>18 379</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-12 430</b>	<b>-18 368</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

**11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	105 126	-97 592
Zisk/ztráta z devizových operací	4 893	-1 811
Zisk/ztráta z derivátových operací	3 954	-72 438
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>113 973</b>	<b>-171 841</b>

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

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

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

**12. DAŇ Z PŘÍJMU**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	102 039	-188 399
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-102 039	0
Základ daně	0	-188 399
Daň (5%) ze základu daně	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 102 039 tis. Kč (2011: ztráta 188 399 tis. Kč), vykazuje v roce 2012 nulovou splatnou daň, protože byla zohledněna daňová ztráta minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2008 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2012 uplatněna a bude převedena do dalších let, činila 479 179 tis. Kč k 31. 12. 2012 (2011: 581 218 tis. Kč).

Odložená daň

	2012	2011
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>23 958</b>	<b>26 455</b>
Nevyužitá daňová ztráta	23 958	26 455
<b>Celková odložená daň</b>	<b>23 958</b>	<b>26 455</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 23 958 tis. Kč k 31. 12. 2012, (2011: 26 455 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

### 13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2012 Aktiva	2012 Pasiva	2011 Aktiva	2011 Pasiva
<b>Měnové nástroje</b>				
Měnové swapy	511 044	511 044	366 612	366 612
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>511 044</b>	<b>511 044</b>	<b>366 612</b>	<b>366 612</b>
<b>Celkem</b>	<b>511 044</b>	<b>511 044</b>	<b>366 612</b>	<b>366 612</b>

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2012 kladná	2012 záporná	2011 kladná	2011 záporná
Měnové swapy	1 998	1 380	0	3 269
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>1 998</b>	<b>1 380</b>	<b>0</b>	<b>3 269</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 998</b>	<b>1 380</b>	<b>0</b>	<b>3 269</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	511 044	0	0	511 044
<b>Finanční deriváty</b>	<b>511 044</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>511 044</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2011:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	366 612	0	0	366 612
<b>Finanční deriváty</b>	<b>366 612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>366 612</b>

### 14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	2012	2011
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	729	984



## Náklady na poplatky:

	2012	2011
Poplatek za správu fondu.	10 253	15 474
Poplatek depozitáři	1 099	1 474
Ostatní služby	595	798
<b>Celkem</b>	<b>11 947</b>	<b>17 746</b>

## 15. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

**2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	30 912	0	0	0	0	0	30 912
Dluhové cenné papíry	0	32 108	0	0	0	0	32 108
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 275 985	1 275 985
Ostatní aktiva	0	1 998	0	0	0	0	1 998
<b>Aktiva celkem</b>	<b>30 912</b>	<b>34 106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 275 985</b>	<b>1 341 003</b>
Ostatní pasiva	0	1 380	0	0	0	1 428	2 808
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 380</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 428</b>	<b>2 808</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>30 912</b>	<b>32 726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 274 557</b>	<b>1 338 195</b>
Podrozvahová aktiva	0	511 044	0	0	0	0	511 044
Podrozvahová pasiva	0	511 044	0	0	0	0	511 044
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>30 912</b>	<b>32 726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 274 557</b>	<b>1 338 195</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	459 960	0	0	0	0	0	459 960
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 271 286	1 271 286
<b>Aktiva celkem</b>	<b>459 960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 271 286</b>	<b>1 731 246</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	4 955	4 955
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 955</b>	<b>4 955</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>459 960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 266 331</b>	<b>1 726 291</b>
Podrozvahová aktiva	0	366 612	0	0	0	0	366 612
Podrozvahová pasiva	0	366 612	0	0	0	0	366 612
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>459 960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 266 331</b>	<b>1 726 291</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	30 912	0	0	0	0	30 912
Dluhové cenné papíry	0	32 108	0	0	0	32 108
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 275 985	1 275 985
Ostatní aktiva	1 998	0	0	0	0	1 998
<b>Aktiva celkem</b>	<b>32 910</b>	<b>32 108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 275 985</b>	<b>1 341 003</b>
Ostatní pasiva	2 808	0	0	0	0	2 808
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 808</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozhahy</b>	<b>30 102</b>	<b>32 108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 275 985</b>	<b>1 338 195</b>
Podrozhahová aktiva	511 044	0	0	0	0	511 044
Podrozhahová pasiva	511 044	0	0	0	0	511 044
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozhahy</b>	<b>30 102</b>	<b>32 108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 275 985</b>	<b>1 338 195</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	459 960	0	0	0	0	459 960
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 271 286	1 271 286
<b>Aktiva celkem</b>	<b>459 960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 271 286</b>	<b>1 731 246</b>
Ostatní pasiva	4 955	0	0	0	0	4 955
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 955</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozhahy</b>	<b>455 005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 271 286</b>	<b>1 726 291</b>
Podrozhahová aktiva	366 612	0	0	0	0	366 612
Podrozhahová pasiva	366 612	0	0	0	0	366 612
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozhahy</b>	<b>455 005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 271 286</b>	<b>1 726 291</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	30 723	11	178	30 912
Dluhové cenné papíry		32 108		32 108
Akcie a podílové listy	713 125	423 279	139 581	1 275 985
Ostatní aktiva	0	275	1 723	1 998
<b>Aktiva celkem</b>	<b>743 848</b>	<b>455 673</b>	<b>141 482</b>	<b>1 341 003</b>
Ostatní pasiva	1 428	1 380	0	2 808
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 428</b>	<b>1 380</b>	<b>0</b>	<b>2 808</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozv.</b>	<b>742 420</b>	<b>454 293</b>	<b>141 482</b>	<b>1 338 195</b>
Podrozvahová aktiva	511 044	0	0	511 044
Podrozvahová pasiva	0	402 240	108 804	511 044
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 253 464</b>	<b>52 053</b>	<b>32 678</b>	<b>1 338 195</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	458 317	215	1 428	459 960
Akcie a podílové listy	882 935	276 077	112 274	1 271 286
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 341 252</b>	<b>276 292</b>	<b>113 702</b>	<b>1 731 246</b>
Ostatní pasiva	4 955	0	0	4 955
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 955</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 336 297</b>	<b>276 292</b>	<b>113 702</b>	<b>1 726 291</b>
Podrozvahová aktiva	366 612	0	0	366 612
Podrozvahová pasiva	0	270 900	95 712	366 612
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 702 909</b>	<b>5 392</b>	<b>17 990</b>	<b>1 726 291</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	
19. 04. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	30 912		30 912	459 960
7		splatné na požádání	7	30 912		30 912	459 960
10	5.	Dluhové cenné papíry		32 108		32 108	
11		vládních institucí		32 108		32 108	
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 275 985		1 275 985	1 271 286
27	11.	Ostatní aktiva		1 998		1 998	
30		Aktiva celkem	30	1 341 003		1 341 003	1 731 246
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	2 808		2 808	4 955
55	10.	Emisní ažio	84	441 862		441 862	429 474
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 323 404		1 323 404	1 825 927
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-529 110		-529 110	-340 711
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	102 039		102 039	-188 399
70		Vlastní kapitál celkem	99	1 338 195		1 338 195	1 726 291
71		Pasiva celkem	100	1 341 003		1 341 003	1 731 246

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	496	1810
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	9	11
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	12 439	18 379
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	113 973	-171 841
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	102 039	-188 399
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	102 039	-188 399

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	511 044	366 612
19	4.2	s měnovými nástroji	19	511 044	366 612
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	1 338 195	1 726 291
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	511 044	366 612
52	4.2	s měnovými nástroji	81	511 044	366 612

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Rok 2012	Rok 2011
<b>1</b>	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>429 474</b>	<b>417 769</b>
	Zvýšení	-1 006	2992
	Snížení	-13 394	-8713
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>441 862</b>	<b>429 474</b>
<b>2</b>	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>1 825 927</b>	<b>2 180 334</b>
	Zvýšení	39 446	253 143
	Snížení	541 969	607 550
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 323 404</b>	<b>1 825 927</b>
<b>3</b>	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>340 711</b>	<b>427 103</b>
	Zvýšení	188 399	0
	Snížení	0	86 392
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>529 110</b>	<b>340 711</b>
<b>4</b>	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>102 039</b>	<b>-188 399</b>
<b>5</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>1 338 195</b>	<b>1 726 291</b>



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

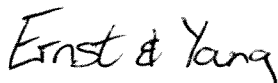
Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 066 633
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KB Akciový	CZ0008472503
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KB Dluhopisový	CZ0008472511
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KB Peněžní trh	CZ0008472529
4	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	IKS Akciový PLUS	CZ0008472016
5	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	IKS Krátkodobých	CZ0008471992
6	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	IKS Dluhopisový F	CZ0008471976
7	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FUNDS-	LU0557859534
8	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FDS-AB	LU0487547167
9	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FUNDS-	LU0568614670
10	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI FUNDS-	LU0347593914
11	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI EURO H	LU0119109980
12	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI EMERGI	LU0319685342
13	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI-INDEX N	LU0389812008
14	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	CPR CREDIXX G	FR0010899708
15	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF GLC	FR0010959668
16	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF MS	FR0010655696
17	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ABS	FR0010319996
18	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI CREDIT	FR0000446288
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	REPUBBLICA ITA	IT0004815814
0	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Název produktu	Název protistrany
1	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komerční banka, a.s.
2	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komerční banka, a.s.
3	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komerční banka, a.s.
4	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. s
5	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komerční banka, a.s.
6	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
7	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	0	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	32 108	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Vyvážený profil OPF	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	52
CZ	52
CZ	52
CZ	52
CZ	52
CZ	52
LU	52
LU	52
LU	52
LU	52
LU	52
LU	52
LU	52
FR	52
FR	52
FR	52
FR	52
FR	52
Zem emitenta	Vztah k legislativ
IT	48
I O protistrany	Aktivum
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
16 190 891	22
45 317 054	22
1 350	22
1 350	22

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	30 912	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	32 108	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e		
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f	617	
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	1 275 983	

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 066 633	FOFI20081201

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Vyvážený profil OPF
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	1 341 003	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	30 912	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	30 912	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	0	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	32 108	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	32 108	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	0	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 275 985	
13	ROFO10_11	Akcie	0	
14	ROFO10_11	Podílové listy	1 275 985	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	1 998	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	1 341 003	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	2 808	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	441 862	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ní	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 323 404	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	-529 110	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	102 039	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	511 708	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	511 708	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	





Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Vyvážený profil OPF
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do konce	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	496	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	496	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	0	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	9	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-12 439	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	113 973	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozdílným podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převzetí účastí s rozdílným podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s ročním nebo delším vlivem		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	102 039	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	0	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	102 039	



**KB Růstový profil, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha k mimořádné účetní závěrce ke dni 30. 11. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 27. 4. 2005. Prodej podílových listů začal 1. 1. 2006.

Vytvoření Fondu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/42/2005/2 ze dne 22. 4. 2005, které nabylo právní moci dne 27. 4. 2005 ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem fondů.

Fond byl přejmenován z původního názvu „Fénix dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Statut s novým názvem Fondu KB Růstový profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/307/570 ze dne 17.1.2011, které nabylo právní moci dne 1.3.2011.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Mimořádná účetní závěrka fondu ke dni 30. 11. 2012 byla sestavena z důvodu slučování fondů, které svým č.j.: 2012/8038/570 a č.j.: 2012/8036/570 ze dne 22. srpna 2012 schválila Česká národní banka.

ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílníky přejímajícího podílového fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond podstupuje zejména měnové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

## 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. Účetní principy

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná 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 do doby sloučení fondu, tj. k 30. 11. 2012.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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



## 2.4. Cenné papíry

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

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

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5%.

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

## 2.7. Finanční deriváty

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

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny

finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **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 stanovené 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 11.

## **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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **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. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v dluhopisových a peněžních fondech, resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů na úrovni 50% majetku Fondu. Akciová část majetku Fondu představovaná akciovými fondy, resp. akciové části portfolií smíšených fondů, může tvořit pouze doplňkovou část investice, a to maximálně do 10% majetku Fondu.

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

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

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

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

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 15.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 14.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95 % hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	30. 11. 2012	31. 12. 2011
Běžné účty u bank	83 514	31 802
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>83 514</b>	<b>31 802</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

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

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 30. 11. 2012	Reálná hodnota 30. 11. 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Akcie a podílové listy	114 686	117 335	235 918	223 821
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>114 686</b>	<b>117 335</b>	<b>235 918</b>	<b>223 821</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>114 686</b>	<b>117 335</b>	<b>235 918</b>	<b>223 821</b>
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		2 649		12 097

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle trhů:

	30. 11. 2012	2011
Tuzemské akcie a podílové listy	31 341	0
Zahraniční akcie	62 175	0
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>93 516</b>	<b>0</b>

	30. 11. 2012	2011
Tuzemské podílové listy	23 819	114 053
Zahraniční podílové listy	0	109 768
<b>Celkem podílové listy k obchodování</b>	<b>23 819</b>	<b>223 821</b>

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle emitentů:

	30. 11. 2012	2011
Akcie - ostatní	54 966	0
Akcie finančních institucí	38 550	0
<b>Celkem akcie k obchodování</b>	<b>93 516</b>	<b>0</b>

	30. 11. 2012	2011
Podílové listy finančních institucí	23 819	223 821
<b>Celkem podílové listy k obchodování</b>	<b>23 819</b>	<b>223 821</b>

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

**6. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	30. 11. 2012	2011
Záporná reálná hodnota derivátů	0	968
Závazky vůči podílníkům	109	347
Dohadné účty pasivní	321	236
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>430</b>	<b>1 551</b>

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

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

**7. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 241 205 740 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 tzn. činila 0,8271 Kč (2011: 0,777 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Fond vstupoval do poměru slučování kurzem ke dni 30. 11. 2012 o hodnotě 0,8309.

Zisk za rok 2012 ve výši 15 948 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 41 241 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena do neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)</b>	<b>Emisní ážio /disážio (-) (v tis. Kč)</b>	<b>Celkem (v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>372 031</b>	<b>29 249</b>	<b>401 280</b>
Vydané 2011	74 827	-10 696	64 131
Odkoupené 2011	120 080	-22 180	97 900
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>326 778</b>	<b>40 733</b>	<b>367 511</b>
Vydané 2012	18 703	-3 588	15 115
Odkoupené 2012	104 274	-19 557	84 717
<b>Zůstatek k 30. 11. 2012</b>	<b>241 207</b>	<b>56 702</b>	<b>297 909</b>

**8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	80	197
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>80</b>	<b>197</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>80</b>	<b>197</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Poplatek za správu fondu	1 763	2 593
Poplatek depozitáři	158	222
Poplatek ostatní služby KB	85	120
Poplatek custody	60	124
Poplatek auditorovi	102	126
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>2 168</b>	<b>3 185</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-2 166</b>	<b>-3 182</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

## 10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	30. 11. 2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry oceňovaných reálnou hodnotou	18 148	-24 183
Zisk/ztráta z devizových operací	26	186
Zisk/ztráta z derivátových operací	-140	-14 259
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>18 034</b>	<b>-38 256</b>

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

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

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

## 11. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	30. 11. 2012	31. 12. 2011
Hospodářský výsledek před zdaněním	15 948	-41 241
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-15 948	0
Základ daně	0	-41 241
Daň (5%) ze základu daně	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

K 30. 11. 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 15 948 tis. Kč (2011: ztráta 41 241 tis. Kč). Fond vykazuje k 30. 11. 2012 nulovou splatnou daň jelikož uplatnil daňovou ztrátu z minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v mimořádné účetní závěrce roku 2012 uplatněna, činila 97 492 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 113 440 tis. Kč).

Odložená daň

	30. 11. 2012	31. 12. 2011
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>4 874</b>	<b>5 672</b>
Nevyužitá daňová ztráta	4 874	5 672
<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celková odložená daň</b>	<b>4 874</b>	<b>5 672</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 4 874 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 5 672 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

## 12. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	30. 11. 2012 Aktiva	30. 11. 2012 Pasiva	2011 Aktiva	2011 Pasiva
<b>Měnové nástroje</b>				
Měnové swapy	0	0	89 486	89 486
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89 486</b>	<b>89 486</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89 486</b>	<b>89 486</b>

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	30. 11. 2012 kladná	30. 11. 2012 záporná	2011 kladná	2011 záporná
Měnové swapy	0	0	0	968
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>968</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>968</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31.12. 2011:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	968	0	0	968
<b>Finanční deriváty</b>	<b>968</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>968</b>

## 13. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Náklady na poplatky:

	30. 11. 2012	2011
Poplatek za správu fondu	1 763	2 592
Poplatek depozitáři	158	222
Ostatní služby	85	120
<b>Celkem</b>	<b>2 006</b>	<b>2 934</b>



**14. 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 pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**30. 11. 2012**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	83 514	0	0	0	0	0	83 514
Akcíe a podílové listy	0	0	0	0	0	117 335	117 335
<b>Aktiva celkem</b>	<b>83 514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117 335</b>	<b>200 849</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	430	430
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>430</b>	<b>430</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>83 514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>116 905</b>	<b>200 419</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	31 802	0	0	0	0	0	31 802
Akcíe a podílové listy	0	0	0	0	0	223 821	223 821
<b>Aktiva celkem</b>	<b>31 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223 821</b>	<b>255 623</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 551	1 551
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 551</b>	<b>1 551</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>31 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>222 270</b>	<b>254 072</b>
Podrozvahová aktiva	89 486	0	0	0	0	0	89 486
Podrozvahová pasiva	89 486	0	0	0	0	0	89 486
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>31 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>222 270</b>	<b>254 072</b>

**15. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**30. 11. 2012**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	83 514	0	0	0	0	0	83 514
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	117 335	117 335
<b>Aktiva celkem</b>	<b>83 514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117 335</b>	<b>200 849</b>
Ostatní pasiva	430	0	0	0	0	0	430
<b>Závazky celkem</b>	<b>430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>430</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>83 084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117 335</b>	<b>200 419</b>

**2011:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce - 1 rok</b>	<b>1 rok - 3 roky</b>	<b>3 roky - 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifi- kováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	31 802	0	0	0	0	0	31 802
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	223 821	223 821
<b>Aktiva celkem</b>	<b>31 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223 821</b>	<b>255 623</b>
Ostatní pasiva	1 551	0	0	0	0	0	1 551
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 551</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozkahy</b>	<b>30 251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223 821</b>	<b>254 072</b>
Podrozkahová aktiva	89 486	0	0	0	0	0	89 486
Podrozkahová pasiva	89 486	0	0	0	0	0	89 486
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozkahy</b>	<b>30 251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223 821</b>	<b>254 072</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**16. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**30. 11. 2012**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	27 630	13 809	42 075	83 514
Akcie a podílové listy	73 075	44 260	0	117 335
<b>Aktiva celkem</b>	<b>100 705</b>	<b>58 069</b>	<b>42 075</b>	<b>200 849</b>
Ostatní pasiva	430	0	0	430
<b>Závazky celkem</b>	<b>430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>430</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>100 275</b>	<b>58 069</b>	<b>42 075</b>	<b>200 419</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	27 993	146	3 663	31 802
Akcie a podílové listy	114 053	45 574	64 194	223 821
<b>Aktiva celkem</b>	<b>142 046</b>	<b>45 720</b>	<b>67 857</b>	<b>255 623</b>
Ostatní pasiva	1 551	0	0	1 551
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 551</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>140 495</b>	<b>45 720</b>	<b>67 857</b>	<b>254 072</b>
Podrozvahová aktiva	0	37 886	51 600	<b>89 486</b>
Podrozvahová pasiva	0	37 886	51 600	<b>89 486</b>
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>140 495</b>	<b>45 720</b>	<b>67 857</b>	<b>254 072</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

**19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Po datu mimořádné účetní závěrky došlo ke sloučení fondů KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím fondem IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Podílníci fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., se stali podílňiky fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu:

19. 4. 2013

Albert Reculeau  
Předseda představenstvaIng. Pavel Hoffman  
Místopředseda představenstva

**KB Růstový profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní období
				Brutto	Korekce	Netto	
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	83 514		83 514	31 802
7		splatné na požádání	7	83 514		83 514	31 802
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	117 335		117 335	223 821
30		Aktiva celkem	30	200 849		200 849	255 623
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	430		430	1 551
55	10.	Emisní ažio	84	56 702		56 702	40 733
63	13.	Kapitálové fondy	92	241 207		241 207	326 778
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-113 438		-113 438	-72 198
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	15 948		15 948	-41 241
70		Vlastní kapitál celkem	99	200 419		200 419	254 072
71		Pasiva celkem	100	200 849		200 849	255 623

**KB Růstový profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	80	197
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	2	3
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	2 168	3 185
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	18 034	-38 256
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	15 948	-41 241
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	15 948	-41 241

**KB Růstový profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	0	89 486
19	4.2	s měnovými nástroji	19	0	89 486
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	200 419	254 072
63		Podrozvahová pasiva	63		
79	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	0	89 486
81	4.2	s měnovými nástroji	81	0	89 486

**KB Růstový profil , otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 30.11.2012  
(v tisících Kč)

<b>Čís. pol.</b>	<b>Název položky</b>	<b>Běžné účetní</b>	<b>Rok</b>
<b>1</b>	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>40 733</b>	<b>29 249</b>
	Zvýšení	-3 588	-10 696
	Snížení	-19 557	-22 180
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>56 702</b>	<b>40 733</b>
<b>2</b>	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>326 778</b>	<b>372 031</b>
	Zvýšení	18 703	74 827
	Snížení	104 274	120 080
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>241 207</b>	<b>326 778</b>
<b>3</b>	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>72 198</b>	<b>89 719</b>
	Zvýšení	41 240	0
	Snížení	0	17 521
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>113 438</b>	<b>72 198</b>
<b>4</b>	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>15 948</b>	<b>-41 241</b>
<b>5</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>200 419</b>	<b>254 072</b>



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 30. listopadu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odповідnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odповідnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

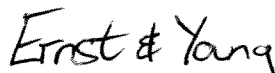
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

#### Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 30. listopadu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

#### Zdůraznění skutečnosti

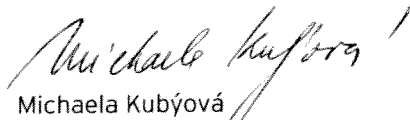
Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1.1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, které uvádí, že přiložená mimořádná účetní závěrka k 30. listopadu 2012 byla sestavena výlučně pro účely sloučení s fondem IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a byla sestavena v souladu s požadavky zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

-

**KB dynamický profil, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha k mimořádné účetní závěrce ke dni 30. 11. 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 20. 10. 2000.

Fond s původním názvem „IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ byl vytvořen a schválen rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 211/12158/R/2000 ze dne 12.10.2000, toto nabylo právní moci dne 20.10.2000. Poté byl Fond dne 1. 2. 2007 přejmenován na: „Fénix dynamický PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“. Statut s novým názvem Fondu KB Dynamický profil byl schválen rozhodnutím ČNB pod č.j. 2011/308/570 ze dne 17.1.2011, které nabylo právní moci dne 1.3.2011.

Mimořádná účetní závěrka fondu ke dni 30. 11. 2012 byla sestavena z důvodu slučování fondů, které svým č.j.: 2012/8037/570 ze dne 22. srpna 2012 schválila Česká národní banka.

ČNB rozhodla dle § 100m odst. 1 zákona o kolektivním investování o udělení povolení ke sloučení podílového fondu KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím podílovým fondem IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přičemž statut přejímajícího fondu se nemění.

Podle § 100r odst. 1 zákona o kolektivním investování se podílníci podílového fondu KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., který se sloučením zrušuje, stávají podílníky přejímajícího podílového fondu IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a to ke dni 30. listopadu 2012, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, je Fond speciálním fondem fondů.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

## 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,65 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. Účetní principy

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná 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 do doby sloučení fondu, tj. k 30. 11. 2012.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k mimořádné účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2012, resp. 2011 nebyl v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5%.

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

## 2.7. Finanční deriváty

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

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **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 stanovené prodejní ceny.

## **2.9. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 12.

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

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

## **2.12. Regulatorní požadavky**

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

## **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. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

## **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v dluhopisových a peněžních fondech, resp. dluhopisové části portfolií smíšených fondů na úrovni 66% majetku Fondu.

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

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

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

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

### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

**3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

**3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

**3.5.****3.6. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95 % hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky.

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Běžné účty u bank	87 276	17 328
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>87 276</b>	<b>17 328</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

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

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Akcie	168 404	168 193	0	0
Podílové listy	0	0	275 197	253 413
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>168 404</b>	<b>168 193</b>	<b>275 197</b>	<b>253 413</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>168 404</b>	<b>168 193</b>	<b>275 197</b>	<b>253 413</b>
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-211	0	-21 784

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

	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
Tuzemské akcie	35 342	0
Zahraniční akcie	132 851	0
Tuzemské podílové listy	0	79 729
Zahraniční podílové listy	0	173 684
<b>Celkem podílové listy k obchodování</b>	<b>168 193</b>	<b>253 413</b>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Ruska a Rakouska.

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

	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	49 984	253 413
- ostatní instituce	118 209	0
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>168 193</b>	<b>253 413</b>

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

**6. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	2012	2011
Daňové závazky	0	76
Záporná reálná hodnota derivátů	0	1 604
Závazky vůči podílníkům	151	196
Dohadné účty pasivní	441	313
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>592</b>	<b>2 189</b>

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

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

## 7. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 542 937 202 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni (22.11.2012) k datu mimořádné účetní závěrky činila 0,4678 Kč (2011:0,4348 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 20 611 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 63 788 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na zvýšení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>619 550</b>	<b>-127 786</b>	<b>491 764</b>
Vydané 2011	72 630	-37 445	35 185
Odkoupené 2011	113 237	-59 931	53 306
Snížení ztráty – PF	27 316	0	27 316
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>606 259</b>	<b>-105 300</b>	<b>500 959</b>
Vydané 2012	42 088	-22 908	19 180
Odkoupené 2012	116 534	-63 068	53 466
<b>Zůstatek k 30. 11. 2012</b>	<b>531 813</b>	<b>-65 140</b>	<b>466 673</b>

## 8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2012	2011
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	100	101
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>100</b>	<b>101</b>
Úroky z běžných účtů	0	2
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>100</b>	<b>99</b>

## 9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2012	2011
Zahraniční dividendy	0	510
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>0</b>	<b>510</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>57</b>	<b>1</b>
Poplatek za správu fondu	2 612	3 372
Poplatek depozitáři	266	338
Poplatek ostatní služby KB	147	188
Poplatek custody	54	116
Auditní poplatek	107	127
Poplatky za prodej CP	0	73
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>3 186</b>	<b>4 214</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>- 3 129</b>	<b>-4 213</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,65 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

**11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	23 122	-47 134
Zisk/ztráta z devizových operací	-165	3 370
Zisk/ztráta z derivátových operací	683	-16 343
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>23 640</b>	<b>-60 107</b>

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

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

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

**12. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	20 611	-63 711
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	510
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-20 611	0
Základ daně	0	-64 221
Daň (5%) ze základu daně	0	0
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0	510
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>0</b>	<b>77</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>77</b>

K 30. 11. 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 20 611 tis. Kč (2011: ztráta 64 221 tis. Kč). V roce 2012 z důvodu uplatnění daňové ztráty vykazuje nulovou splatnou daň.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v mimořádné účetní závěrce roku 2012 uplatněna, činila 197 477 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 218 088 tis. Kč).

Odložená daň

	<b>30. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>9 873</b>	<b>10 905</b>
Nevyužitá daňová ztráta	9 873	10 905
<b>Celková odložená daň</b>	<b>9 873</b>	<b>10 905</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 9 873 tis. Kč k 30. 11. 2012 (2011: 10 905 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**13. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2012	2012	2011	2011
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
<b>Měnové nástroje</b>				
Měnové swapy	0	0	146 368	146 368
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>146 368</b>	<b>146 368</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>146 368</b>	<b>146 368</b>

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2012	2012	2011	2011
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	0	0	0	1 604
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 604</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 604</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2011:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	146 368	0	0	146 368
<b>Finanční deriváty</b>	<b>146 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>146 368</b>

#### 14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	2012	2011
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	308	228

Náklady na poplatky:

	2012	2011
Poplatek za správu fondu	2 612	3 372
Poplatek depozitáři	266	338
Ostatní služby	147	188
<b>Celkem</b>	<b>3 025</b>	<b>3 898</b>

#### 15. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

**2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	87 276	0	0	0	0	0	87 276
Akcíe a podílové listy	0	0	0	0	0	168 193	168 193
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>87 276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168 193</b>	<b>255 469</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	592	592
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>592</b>	<b>592</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>87 276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>167 601</b>	<b>254 877</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	17 328	0	0	0	0	0	17 328
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	253 413	253 413
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>17 328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>253 413</b>	<b>270 741</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	2 189	2 189
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 189</b>	<b>2 189</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>17 328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>251 224</b>	<b>268 552</b>
Podrozvahová aktiva	0	146 368	0	0	0	0	<b>146 368</b>
Podrozvahová pasiva	0	146 368	0	0	0	0	<b>146 368</b>
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>17 328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>251 224</b>	<b>268 552</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	87 276	0	0	0	0	87 276
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	168 193	168 193
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>87 276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168 193</b>	<b>255 469</b>
Ostatní pasiva	592	0	0	0	0	592
<b>Závazky celkem</b>	<b>592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>592</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>86 684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168 193</b>	<b>254 877</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	17 328	0	0	0	0	17 328
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	253 413	253 413
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>17 328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>253 413</b>	<b>270 741</b>
Ostatní pasiva	2 113	76	0	0	0	2 189
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 113</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 189</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy bez podrozvahy</b>	<b>15 215</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>253 413</b>	<b>268 552</b>
Podrozvahová aktiva	146 368	0	0	0	0	<b>146 368</b>
Podrozvahová pasiva	146 368	0	0	0	0	<b>146 368</b>
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>15 215</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>253 413</b>	<b>268 552</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.



**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	84 348	400	2 528	87 276
Akcie a podílové listy	49 082	119 111	0	168 193
Ostatní aktiva	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>133 430</b>	<b>119 511</b>	<b>2 528</b>	<b>255 469</b>
Ostatní pasiva	592	0	0	592
<b>Závazky celkem</b>	<b>592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>592</b>
<b>Čisté měnové riziko rozvahy</b>	<b>132 838</b>	<b>119 511</b>	<b>2 528</b>	<b>254 877</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	17 268	22	38	17 328
Akcie a podílové listy	79 729	76 916	96 768	253 413
Ostatní aktiva	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>96 997</b>	<b>76 938</b>	<b>96 806</b>	<b>270 741</b>
Ostatní pasiva	2 189	0	0	2 189
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 189</b>
<b>Čisté měnové riziko rozvahy bez podrozvahy</b>	<b>94 808</b>	<b>76 938</b>	<b>96 806</b>	<b>268 552</b>
Podrozvahová aktiva	146 368	0	0	<b>146 368</b>
Podrozvahová pasiva	0	63 808	82 560	<b>146 368</b>
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>241 176</b>	<b>13 130</b>	<b>14 246</b>	<b>268 552</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení..

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

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

**20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Po datu mimořádné účetní závěrky došlo ke sloučení fondů KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s přejímajícím fondem IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Podílníci fondů KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. se stali podílňiky fondu IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu:

19. 4. 2013

Albert Reculeau  
Předseda představenstva

Ing. Pavel Hoffman  
Místopředseda představenstva

## KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Rozvaha v plném rozsahu  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní
				Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	87 276	0	87 276	17 328
7		splatné na požádání	7	87 276	0	87 276	17 328
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	168 193	0	168 193	253 413
30		Aktiva celkem	30	255 469	0	255 469	270 741
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	592		592	2 189
55	10.	Emisní ažio	84	-65 140		-65 140	-105 300
63	13.	Kapitálové fondy	92	531 813		531 813	606 259
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-232 407		-232 407	-168 619
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	20 611		20 611	-63 788
70		Vlastní kapitál celkem	99	254 877		254 877	268 552
71		Pasiva celkem	100	255 469		255 469	270 741

**KB dynamický profil, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	100	101
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	2
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	510
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	510
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	57	1
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	3 186	4 214
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	23 640	-60 107
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	20 611	-63 711
50	24.	Daň z příjmů	50	0	77
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	20 611	-63 788

**KB dynamický profil, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 30.11.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Rádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	0	146 368
19	4.2	s měnovými nástroji	19	0	146 368
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	254 877	268 552
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	0	146 368
52	4.2	s měnovými nástroji	81	0	146 368

## KB dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 30.11.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní	Rok 2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>-105 300</b>	<b>-127 786</b>
	Zvýšení	-22 908	-37 445
	Snížení	-63 068	-59 931
	<b>Konečný zůstatek</b>	<b>-65 140</b>	<b>-105 300</b>
3	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>606 259</b>	<b>619 550</b>
	Zvýšení	42 088	72 630
	Snížení	116 534	85 921
	<b>Konečný zůstatek</b>	<b>531 813</b>	<b>606 259</b>
4	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>168 619</b>	<b>168 619</b>
	Zvýšení	63 788	0
	Snížení	0	0
	<b>Konečný zůstatek</b>	<b>232 407</b>	<b>168 619</b>
5	<b>Zisk / ztráta za účetní období po</b>	<b>20 611</b>	<b>-63 788</b>
6	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>254 877</b>	<b>268 552</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku fondu KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 30. listopadu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

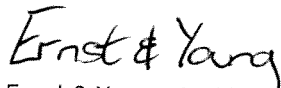
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

*Výrok audítora*

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 30. listopadu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 30. listopadu 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Zdůraznění skutečnosti*

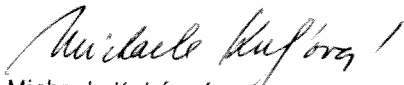
Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1.1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, které uvádí, že přiložená mimořádná účetní závěrka k 30. listopadu 2012 byla sestavena výlučně pro účely sloučení s fondem IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a byla sestavena v souladu s požadavky zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika



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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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

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

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

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. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond dluhopisovým fondem cenných papírů. Fond zahájil činnost 4. 6. 2012.

Fond je nově vytvořeným fondem, a tudíž k žádným statusovým změnám ve smyslu § 4 odst. 1 písm. g) vyhlášky č. 193/2011 Sb. doposud nedošlo.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### **1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným

kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

#### **2.4. Cenné papíry**

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přečteňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

#### **2.6. Daň z příjmů**

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012 pro podílové fondy 5%.

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

#### **2.7. Finanční deriváty**

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **2.8. Repo a reverzní repo operace**

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění k přijatému úvěru v REPO obchodech jsou zachyceny na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o těchto cenných papírech bylo účtováno před jejich poskytnutím v REPO obchodech. Přijatý úvěr je účtován na účet *Závazky vůči bankám*. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování na reálnou hodnotu.

Cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Poskytnutý úvěr je účtován na účet *Pohledávky za bankami*. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

## **2.9. 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.

## **2.10. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

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

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

## **2.13. 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 o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **2.14. Následné události**

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

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

## **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v jednotlivých obchodech sjednávaných Fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

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

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	<b>31. 12. 2012</b>
Běžné účty u bank	935 571
Termínované vklady u bank	100 358
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>1 035 929</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 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.



	<b>31. 12. 2012</b>
Pokladniční poukázky	204 677
Dluhové cenné papíry	3 251 729
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>3 456 406</b>

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná hodnota <sup>1</sup> 2012
Pokladniční poukázky	200 080	204 677
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 342 732	2 401 340
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	850 073	850 389
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>3 392 885</b>	<b>3 456 406</b>
z toho úrokové výnosy		51 948
z toho zisk/(ztráta) z přecenění		11 573

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	
- domácí	696 569
- zahraniční	1 909 448
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>2 606 017</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou	
- domácí	596 068
- zahraniční	254 321
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>850 389</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>3 456 406</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 57,49 %. Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s variabilním kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 23,74 %.

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Itálie, Španělska a Francie.

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2012
<b>Dluhopisy emitované:</b>	
Státními institucemi v České republice	1 205 030
Ostatními institucemi v České republice	87 607
Státními institucemi v zahraničí	768 529
Ostatními institucemi v zahraničí	1 395 240
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>3 456 406</b>

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2012
Kladná reálná hodnota derivátů	11 344
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>11 344</b>

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

**7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Náklady a příjmy příštích období:

	<b>2012</b>
Ostatní pohledávky	4 291
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>4 291</b>

Položka Náklady a příjmy příštích období v roce 2012 zahrnovala pohledávky vůči správci cenných papírů z titulu splatného kuponu a splatného úroku.

**8. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	<b>2012</b>
Záporná reálná hodnota derivátů	6 380
Daňové závazky	1 836
Závazky vůči podílníkům	98 419
Dohadné účty pasivní	1 509
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>108 144</b>

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

**9. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 4 327 474 845 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,0166 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 34 875 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy celkem</b> (v tis. Kč)	<b>Emisní ážio</b> (v tis. Kč)	<b>Celkem</b> (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 4. 6. 2012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vydané 2012	4 765 188	42 123	4 807 311
Odkoupené 2012	437 713	4 647	442 360
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>4 327 475</b>	<b>37 476</b>	<b>4 364 951</b>

**10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2012</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	24 283
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	2 394
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>26 677</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>26 677</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>
Ostatní poplatky	4
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>4</b>
Poplatek za správu fondu	3 871
Poplatek depozitáři	833
Poplatek custody	274
Ostatní služby KB	480
Poplatek za auditorské služby	235
Ostatní poplatky	2
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>5 695</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-5 691</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 0,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,11 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	12 396
Zisk/ztráta z derivátových operací	355
Zisk/ztráta z devizových operací	2 974
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>15 725</b>

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

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

**13. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>31. 12. 2012</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	36 711
Odečitatelné položky	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně	36 711
Daň (5%) ze základu daně	1 836
Oprava daně minulých let	0
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>1 836</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>0</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>1 836</b>

V roce 2012 dosáhl Fond zisku ve výši 36 711 tis. Kč. Splatná daň je vykázána ve výši 1 836 tis. Kč.

Odložená daň

K 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

**14. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	<b>Nominální hodnota</b>	
	<b>2012</b>	<b>2012</b>
	<b>Aktiva</b>	<b>Pasiva</b>
Měnové swapy	2 147 313	2 147 313
<b>Měnové nástroje</b>	<b>2 147 313</b>	<b>2 147 313</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>2 147 313</b>	<b>2 147 313</b>

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

	<b>Reálná hodnota</b>	
	<b>2012</b>	<b>2012</b>
	<b>kladná</b>	<b>záporná</b>
Měnové swapy	11 344	6 380
<b>Měnové nástroje</b>	<b>11 344</b>	<b>6 380</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>11 344</b>	<b>6 380</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2012:

	<b>Do 1 roku</b>	<b>1 až 5 let</b>	<b>Celkem</b>
Měnové swapy	2 147 313	0	2 147 313
<b>Finanční deriváty</b>	<b>2 147 313</b>	<b>0</b>	<b>2 147 313</b>

**15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	<b>2012</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 100

Náklady na poplatky:

	<b>2012</b>
Poplatek za správu fondu	3 871
Poplatek depozitáři	833
Ostatní služby	480
Poplatek custody	274
<b>Celkem</b>	<b>5 458</b>

**16. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 035 929	0	0	0	0	0	1 035 929
Dluhové cenné papíry	800 356	668 812	1 308 589	678 649	0	0	3 456 406
Ostatní aktiva	11 344	0	0	0	0	0	11 344
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	0	4 291	4 291
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 847 629</b>	<b>668 812</b>	<b>1 308 589</b>	<b>678 649</b>	<b>0</b>	<b>4 291</b>	<b>4 507 970</b>
Ostatní pasiva	6 380	0	0	0	0	101 764	108 144
<b>Závazky celkem</b>	<b>6 380</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101 764</b>	<b>108 144</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 841 249</b>	<b>668 812</b>	<b>1 308 589</b>	<b>678 649</b>	<b>0</b>	<b>-97 473</b>	<b>4 399 826</b>
Podrozvahová aktiva	2 147 313	0	0	0	0	0	2 147 313
Podrozvahová pasiva	2 147 313	0	0	0	0	0	2 147 313
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 841 249</b>	<b>668 812</b>	<b>1 308 589</b>	<b>678 649</b>	<b>0</b>	<b>-97 473</b>	<b>4 399 826</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 035 929	0	0	0	0	0	1 035 929
Dluhové cenné papíry	65 886	582 691	2 807 829	0	0	0	3 456 406
Ostatní aktiva	11 344	0	0	0	0	0	11 344
Nákl.a příj. příštích období	0	0	0	0	0	4 291	4 291
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 113 159</b>	<b>582 691</b>	<b>2 807 829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 291</b>	<b>4 507 970</b>
Ostatní pasiva	108 144	0	0	0	0	0	108 144
<b>Závazky celkem</b>	<b>108 144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108 144</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 005 015</b>	<b>582 691</b>	<b>2 807 829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 291</b>	<b>4 399 826</b>
Podrozvahová aktiva	2 147 313	0	0	0	0	0	2 147 313
Podrozvahová pasiva	2 147 313	0	0	0	0	0	2 147 313
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 005 015</b>	<b>582 691</b>	<b>2 807 829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 291</b>	<b>4 399 826</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**18. DEVIZOVÁ POZICE****2012:**

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	1 032 650	348	1 357	1 574	1 035 929
Dluhové cenné papíry	1 194 276	159 115	2 007 976	95 039	3 456 406
Ostatní aktiva	0	6 678	4 666	0	11 344
Nákl.a příj.příštích období	4 291	0	0	0	4 291
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 231 217</b>	<b>166 141</b>	<b>2 013 999</b>	<b>96 613</b>	<b>4 507 970</b>
Ostatní pasiva	101 764	0	6 380	0	108 144
<b>Závazky celkem</b>	<b>101 764</b>	<b>0</b>	<b>6 380</b>	<b>0</b>	<b>108 144</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>2 129 453</b>	<b>166 141</b>	<b>2 007 619</b>	<b>96 613</b>	<b>4 399 826</b>
Podrozvahová aktiva	2 147 313	0	0	0	2 147 313
Podrozvahová pasiva	0	156 727	1 990 586	0	2 147 313
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>4 276 766</b>	<b>9 414</b>	<b>17 033</b>	<b>96 613</b>	<b>4 399 826</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období 1
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	1 035 929		1 035 929	0
7		splatné na požádání	7	935 571		935 571	0
8		ostatní pohledávky	8	100 358		100 358	0
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	3 456 406		3 456 406	0
11		vládních institucí	11	1 973 560		1 973 560	0
12		ostatních subjektů	12	1 482 846		1 482 846	0
27	11.	Ostatní aktiva	27	11 344		11 344	0
29	12.	Náklady a příjmy příštích období		4 291		4 291	
30		Aktiva celkem	30	4 507 970		4 507 970	0
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	108 144		108 144	0
55	10.	Emisní ažio	84	37 476		37 476	0
63	13.	Kapitálové fondy	92	4 327 475		4 327 475	0
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	0		0	0
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	34 875		34 875	0
70		Vlastní kapitál celkem	99	4 399 826		4 399 826	0
71		Pasiva celkem	100	4 507 970		4 507 970	0



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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	26 677	0
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	24 283	0
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	4	0
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	5 695	0
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	15 725	0
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	36 711	0
50	24.	Daň z příjmů	50	1 836	0
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	34 875	0

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	2 147 313	0
19	4.2	s měnovými nástroji	19	2 147 313	0
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	4 399 826	0
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	2 147 313	0
52	4.2	s měnovými nástroji	81	2 147 313	0

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

k 31.12.2012

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Zvýšení	42 123	0
	Snížení	4 647	0
	<b>Konečný zůstatek</b>	<b>37 476</b>	<b>0</b>
2	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Zvýšení	4 765 188	0
	Snížení	437 713	0
	<b>Konečný zůstatek</b>	<b>4 327 475</b>	<b>0</b>
3	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>34 875</b>	<b>0</b>
4	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>4 399 826</b>	<b>0</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 4. června 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

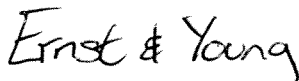
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 4. června 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	8 880 223 225
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	EZ VAR 30/06/1	XS0840265739
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	POLGB 5,25 25/1	PL0000104543
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY 3,5 01/06/1	IT0004505076
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY 3,00 01/04/1	IT0004707995
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY 4,25 01/08/1	IT0003618383
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ITALY T-BILL 14/1	IT0004844608
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	BBVA SENIOR FI	XS0836318997
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	SANTANDER INT	XS0611215103
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAR	CZ0001003438
10	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,40	CZ0001002737
11	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAR	CZ0001002331
12	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,00	CZ0001001903
13	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	KINGDOM OF SP	ES00000121H0
14	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	KINGDOM OF SP	ES00000122R7
15	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	UNICREDIT SPA	XS0185030698
0	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Název produktu	Název protistrany
1	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
2	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
3	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
4	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
5	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
6	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
7	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
8	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
9	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
10	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	ING Bank N.V. Amsterdam
11	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	ING Bank N.V. Amsterdam
12	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
13	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
14	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
15	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
16	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
17	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
18	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
19	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
20	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
21	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
22	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
23	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
24	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
25	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
26	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
27	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
28	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
29	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
30	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
31	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
32	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
33	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
34	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
35	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	CITIBANK Europe plc, org. sl
36	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	ING Bank N.V. Amsterdam
37	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
38	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	Komer ní banka, a.s.
39	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
40	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
41	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
42	DOFO31_22	Mimoburzovní deriváty	Swap m nový	eskoslovenská obchodní ba
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	1 418 535	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	911 998	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	1 115 349	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	10 524	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Privátní správa aktiv 1	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	48
PL	49
IT	49
IT	49
IT	49
IT	48
ES	48
ES	48
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
ES	49
ES	49
IT	48
I O protistrany	Aktivum
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
33 031 431	22
33 031 431	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
45 317 054	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22
16 190 891	22



<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
16 190 891	22
33 031 431	22
45 317 054	22
45 317 054	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22
1 350	22

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	1 035 929	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	3 456 404	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e		
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f	4 963	
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ůvané výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ůvané porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
8 880 223 225	FOFI20081201

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Privátní správa aktiv 1
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	4 507 970	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	1 035 929	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	935 571	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	100 358	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	3 456 406	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	1 968 561	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	1 487 845	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	
13	ROFO10_11	Akcie	0	
14	ROFO10_11	Podílové listy	0	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní činnost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	11 344	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a příjmy pro dřívější období	4 291	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	4 507 970	
2	ROFO10_21	Závazky vůči bankám a družst. záložním	0	
3	ROFO10_21	Záv. vůči bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky vůči bankám a družst. zálož. - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	
6	ROFO10_21	Závazky vůči nebankovním subjektům spl		
7	ROFO10_21	Závazky vůči nebankovním subjektům - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	108 144	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje pro dřívější období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	37 476	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	4 327 475	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	0	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	34 875	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operac	2 152 521	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	2 152 521	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	



<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Privátní správa aktiv 1
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do kon	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	26 677	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	24 283	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	2 393	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	0	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	4	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-5 695	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15 725	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k pohlednostem		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k pohlednostem		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohlednostem a zůstatky, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohlednostem		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozdílným podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozdílným podstatným vlivem, tvorbou a použitím rezerv		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s ročním nebo delším vlivem		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	36 710	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	-1 836	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34 875	





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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích a na investice do dluhopisů dle Statutu. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/4097/570 ze dne 8. 6. 2009, které nabylo právní moci dne 8. 6. 2009. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### **1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,11 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Vlastní kapitál Fondu

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

## **2.8. Emisní ážio**

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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

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

## **2.11. Regulatorní požadavky**

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

## **2.12. Následné události**

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

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

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

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

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

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

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.



Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	2012	2011
Běžné účty u bank	75 320	9 676
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>75 320</b>	<b>9 676</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Akcie	214 744	242 617	241 347	202 971
Podílové listy	224 949	238 946	124 462	123 120
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>439 693</b>	<b>481 563</b>	<b>365 809</b>	<b>326 091</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	691 086	764 874	621 639	645 062
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	294 346	301 911	115 563	113 167
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>985 432</b>	<b>1 066 785</b>	<b>737 202</b>	<b>758 229</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>1 425 125</b>	<b>1 548 348</b>	<b>1 103 011</b>	<b>1 084 320</b>
z toho: úrokové výnosy		15 608		13 272
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		107 615		-31 963

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

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

	2012	2011
Tuzemské akcie a podílové listy	28 630	24 411
Zahraněční akcie a podílové listy	452 933	301 680
<b>Akcie a podílové listy celkem</b>	<b>481 563</b>	<b>326 091</b>

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

	2012	2011
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>		
- finanční instituce	331 215	228 593
- ostatní instituce	150 348	97 498
<b>Celkem akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>481 563</b>	<b>326 091</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012	2011
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	764 874	645 062
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>764 874</b>	<b>645 062</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	301 911	113 167
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>301 911</b>	<b>113 167</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>1 066 785</b>	<b>758 229</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2012	2011
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování</b>		
- státními institucemi v České republice	1 066 785	758 229
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>1 066 785</b>	<b>758 229</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 28,30% (2011: 14,93 %). Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 64,11 % (2011: 78,5 %).

Zahraněční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Ruska.

## 6. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady a příjmy příštích období:

tis. Kč	2012	2011
Pohledávky za emitenty cenných papírů	1 198	0
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>1 198</b>	<b>0</b>

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

**7. OSTATNÍ AKTIVA**

Ostatní aktiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Pohledávky z dividend - zahraniční	384	102
Ostatní pohledávky	736	275
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 120</b>	<b>377</b>

Položka Ostatní pohledávky v roce 2012 zahrnovala daňovou pohledávku a v roce 2011 pohledávky vůči custodienovi z titulu přijaté dividendy a přijatých úroků.

**8. OSTATNÍ PASIVA**

Ostatní pasiva:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Daňové závazky	6 859	0
Závazky za podílníky	7 411	80
Dohadné účty pasivní	1 426	1 019
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>15 696</b>	<b>1 099</b>

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

**9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 343 742 476 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,1982 Kč (2011: 1,0798 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 131 564 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 13 470 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>		
	<b>Nominální hodnota PL</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>744 336</b>	<b>44 662</b>	<b>788 998</b>
Vydané 2011	512 528	46 082	558 610
Odkoupené 2011	246 258	19 231	265 489
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>1 010 606</b>	<b>71 513</b>	<b>1 082 119</b>
Vydané 2012	539 367	80 387	619 754
Odkoupené 2012	206 230	28 072	234 302
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>1 343 743</b>	<b>123 828</b>	<b>1 467 571</b>

**10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	348	339
Úroky z cenných papírů	28 424	24 025
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>28 772</b>	<b>24 364</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>28 772</b>	<b>24 364</b>

**11. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ze zahraničních akcií	9 594	6 201
Z tuzemských akcií	1 397	1 560
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>10 991</b>	<b>7 761</b>

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

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>319</b>	<b>1</b>
Poplatky za prodej cenných papírů	85	6
Poplatek za správu fondu	11 973	9 766
Poplatek depozitáři	1 008	831
Poplatek za ostatní služby KB	581	479
Poplatky za vedení CP - CDCP	50	64
Výkonnostní odměna z odkupu	0	8
Poplatek custody	421	346
Poplatek auditorovi	240	216
Ostatní poplatky	65	43
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>14 423</b>	<b>11 759</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-14 104</b>	<b>-11 758</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti se skládá z maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu hrazené z majetku Fondu Společnosti a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,11 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	113 617	-32 981
Zisk/ztráta z devizových operací	-842	80
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>112 775</b>	<b>-32 901</b>

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

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

**14. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	138 434	-12 534
Přičitatelné položky	590	0
Odečitatelné položky	10 991	7 761
Zohlednění daňové ztráty minulých let	19 625	0
Základ daně	108 408	-20 295
Daň (5%) ze základu daně	5 420	0
Oprava daně minulých let	11	6
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>5 431</b>	<b>6</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	9 594	6 201
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>1 439</b>	<b>930</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>6 870</b>	<b>936</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 128 033 tis. Kč. Splatná daň byla vykázána ve výši 5 431 tis. Kč.

V roce 2011 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 20 295 tis. Kč. Splatná daň byla vykázána ve výši 6 tis. Kč z titulu dorovnání daňové povinnosti z minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2008 do příštích pěti let. Z roku 2012 nebude převedena žádná daňová ztráta do dalších let (2011: 20 295 tis. Kč).

Odložená daň:

	<b>31. 12. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>0</b>	<b>1 015</b>
Nevyužitá daňová ztráta	0	1 015
<b>Celková odložená daň</b>	<b>0</b>	<b>1 015</b>

K 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Odložená daňová pohledávka ve výši 1 015 tis. Kč nebyla k 31. 12. 2011 z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 208	820

Náklady na poplatky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	11 973	9 766
Poplatek depozitáři	1 008	831
Poplatek za ostatní služby	581	479
Poplatek custody	421	346
<b>Celkem</b>	<b>13 983</b>	<b>11 422</b>

**16. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	75 320	0	0	0	0	0	75 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	481 563	481 563
Dluhové cenné papíry	115 146	267 727	77 689	93 845	512 378	0	1 066 785
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 120	1 120
Příjmy příštích období	0	0	0	0	0	1 198	1 198
<b>Aktiva celkem</b>	<b>190 466</b>	<b>267 727</b>	<b>77 689</b>	<b>93 845</b>	<b>512 378</b>	<b>483 881</b>	<b>1 625 986</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	15 696	15 696
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 696</b>	<b>15 696</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>190 466</b>	<b>267 727</b>	<b>77 689</b>	<b>93 845</b>	<b>512 378</b>	<b>468 185</b>	<b>1 610 290</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	9 676	0	0	0	0	0	9 676
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	326 091	326 091
Dluhové cenné papíry	0	163 006	102 372	54 674	438 177	0	758 229
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	377	377
<b>Aktiva celkem</b>	<b>9 676</b>	<b>163 006</b>	<b>102 372</b>	<b>54 674</b>	<b>438 177</b>	<b>326 468</b>	<b>1 094 373</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 099	1 099
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 099</b>	<b>1 099</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>9 676</b>	<b>163 006</b>	<b>102 372</b>	<b>54 674</b>	<b>438 177</b>	<b>325 369</b>	<b>1 093 274</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

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

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	75 320	0	0	0	0	75 320
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	481 563	481 563
Dluhové cenné papíry	0	80 962	404 658	581 165	0	1 066 785
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 120	1 120
Příjmy příštích období	0	0	0	0	1 198	1 198
<b>Aktiva celkem</b>	<b>75 320</b>	<b>80 962</b>	<b>404 658</b>	<b>581 165</b>	<b>483 881</b>	<b>1 625 986</b>
Ostatní pasiva	8 837	6 859	0	0	0	15 696
<b>Závazky celkem</b>	<b>8 837</b>	<b>6 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 696</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>66 483</b>	<b>74 103</b>	<b>404 658</b>	<b>581 165</b>	<b>483 881</b>	<b>1 610 290</b>

**2011:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	9 676	0	0	0	0	9 676
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	326 091	326 091
Dluhové cenné papíry	0	49 839	270 214	438 176	0	758 229
Ostatní aktiva	0	0	0	0	377	377
<b>Aktiva celkem</b>	<b>9 676</b>	<b>49 839</b>	<b>270 214</b>	<b>438 176</b>	<b>326 468</b>	<b>1 094 373</b>
Ostatní pasiva	824	275	0	0	0	1 099
<b>Závazky celkem</b>	<b>824</b>	<b>275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 099</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>8 852</b>	<b>49 564</b>	<b>270 214</b>	<b>438 176</b>	<b>326 468</b>	<b>1 093 274</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**18. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	68 976	216	1 859	4 123	75	30	41	75 320
Akcie a podílové listy	44 220	90 081	213 589	92 838	25 020	3 343	12 472	481 563
Dluhové cenné papíry	1 066 785	0	0	0	0	0	0	1 066 785
Ostatní aktiva	1 120	0	0	0	0	0	0	1 120
Příjmy příštích období	1 198	0	0	0	0	0	0	1 198
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 182 299</b>	<b>90 297</b>	<b>215 448</b>	<b>96 961</b>	<b>25 095</b>	<b>3 373</b>	<b>12 513</b>	<b>1 625 986</b>
Ostatní pasiva	15 696	0	0	0	0	0	0	15 696
<b>Závazky celkem</b>	<b>15 696</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 696</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>1 166 603</b>	<b>90 297</b>	<b>215 448</b>	<b>96 961</b>	<b>25 095</b>	<b>3 373</b>	<b>12 513</b>	<b>1 610 290</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>PLN</b>	<b>HUF</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	5 913	362	167	2 612	350	0	272	9 676
Akcie a podílové listy	33 293	44 247	176 067	53 935	7 646	1 901	9 002	326 091
Dluhové cenné papíry	758 229	0	0	0	0	0	0	758 229
Ostatní aktiva	377	0	0	0	0	0	0	377
<b>Aktiva celkem</b>	<b>797 812</b>	<b>44 609</b>	<b>176 234</b>	<b>56 547</b>	<b>7 996</b>	<b>1 901</b>	<b>9 274</b>	<b>1 094 373</b>
Ostatní pasiva	1 099	0	0	0	0	0	0	1 099
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 099</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>796 713</b>	<b>44 609</b>	<b>176 234</b>	<b>56 547</b>	<b>7 996</b>	<b>1 901</b>	<b>9 274</b>	<b>1 093 274</b>

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

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva



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

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	75 320	0	75 320	9 676
7		splatné na požádání	7	75 320	0	75 320	9 676
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	1 066 785	0	1 066 785	758 229
11		vládních institucí	11	1 066 785	0	1 066 785	758 229
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	481 563	0	481 563	326 091
27	11.	Ostatní aktiva	27	1 120	0	1 120	377
29	13.	Náklady a příjmy příštích období	29	1 198		1 198	0
30		Aktiva celkem	30	1 625 986	0	1 625 986	1 094 373
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	15 696		15 696	1 099
55	10.	Emisní ažio	84	123 828		123 828	71 513
63	13.	Kapitálové fondy	92	1 343 743		1 343 743	1 010 606
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	11 155		11 155	24 625
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	131 564		131 564	-13 470
70		Vlastní kapitál celkem	99	1 610 290		1 610 290	1 093 274
71		Pasiva celkem	100	1 625 986		1 625 986	1 094 373

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

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	28 772	24 364
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	28 424	24 025
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	10 991	7 761
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	10 991	7 761
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	319	1
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	14 423	11 759
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	112 775	-32 901
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	138 434	-12 534
50	24.	Daň z příjmů	50	6 870	936
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	131 564	-13 470

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

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	1 610 290	1 093 274

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
<b>1</b>	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>71 513</b>	<b>44 662</b>
	Zvýšení	80 387	46 082
	Snížení	28 072	19 231
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>123 828</b>	<b>71 513</b>
<b>2</b>	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>1 010 606</b>	<b>744 336</b>
	zvýšení	539 367	512 528
	snížení	206 230	246 258
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>1 343 743</b>	<b>1 010 606</b>
<b>3</b>	<b>Nerozdělený zisk</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>24 625</b>	<b>4 775</b>
	zvýšení	0	19 850
	snížení	13 470	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>11 155</b>	<b>24 625</b>
<b>4</b>	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>131 564</b>	<b>-13 470</b>
<b>5</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>1 610 290</b>	<b>1 093 274</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Michaela Kubýová*

Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 092 499
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ISHARES DJ STO	IE0008470928
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF NAŠ	FR0010912568
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF DO	FR0010654913
4	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF S A	FR0010912576
5	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF MS	FR0010871137
6	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	LUKOIL ADR	US6778621044
7	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	SBERBANK OF R	US80585Y3080
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAF	CZ0001003438
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAF	CZ0001003123
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 2,75	CZ0001002869
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,85	CZ0001002851
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,40	CZ0001002737
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 2,80	CZ0001002729
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,70	CZ0001002547
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,00	CZ0001002471
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAF	CZ0001002331
10	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,70	CZ0001001945
11	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,00	CZ0001001903
12	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,7	CZ0001001317
13	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,8	CZ0001001143
14	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 4,6	CZ0001000822
15	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,7	CZ0001000814
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	1 066 786	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	0	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Privátní správa aktiv 2	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
IE	52
FR	52
FR	52
FR	52
FR	52
RU	48
RU	48
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49



## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	75 320	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	1 309 404	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e	238 945	
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f		
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		

Slopec 3	Slopec 4
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 092 499	FOFI20081201

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Privátní správa aktiv 2
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	1 625 986	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	75 320	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	75 320	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	0	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	1 066 786	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	1 066 786	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	0	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	481 563	
13	ROFO10_11	Akcie	242 616	
14	ROFO10_11	Podílové listy	238 946	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	1 120	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	1 198	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	1 625 986	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložnám	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	15 696	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	123 829	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ní	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	1 343 742	
25	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly ze zajiš ovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oce ovací rozdíly z p epo tu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oce ovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozd lený zisk nebo neuhrazená ztráta	11 155	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za ú etní období	131 564	
0	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté p ísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	0	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty p edané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty p edané k obhospoda ování	0	
9	ROFO10_31	P íjaté p ísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	P íjaté zástavy a zajišt ní	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	0	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty p evzaté k obhospoda ování	0	



Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Privátní správa aktiv 2
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do kon	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	28 772	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	28 424	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	348	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	10 991	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	10 991	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	320	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-14 423	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	112 775	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozvahou a podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozvahou a podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rokem na povolení		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	138 434	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	-6 870	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	131 564	

<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
KOD-SUBJEKTU	FMT_DATUM
90 092 499	20 121 231



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

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2012**

## **1. POPIS FONDU**

### **1.1. Založení a charakteristika Fondu**

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích a na investice do dluhopisů dle Statutu. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/4097/570 ze dne 8. 6. 2009, které nabylo právní moci dne 8. 6. 2009. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

### **1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi 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 1,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Výkonnostní odměna je splatná souhrnně po skončení účetního období.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,11 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

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

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 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 příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být společnost vystavena vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Cenné papíry

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

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

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

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

## 2.7. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

## **2.8. Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

## **2.9. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

## **2.10. Náklady na poplatky a provize**

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

## **2.11. Regulatorní požadavky**

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **2.12. Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní riziko

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. 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 pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

#### 3.2. Kreditní riziko

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.

**3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 15.

**3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Běžné účty u bank	29 907	25 661
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>29 907</b>	<b>25 661</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**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 zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2012 <sup>1</sup>	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení 2011 <sup>1</sup>	Reálná hodnota 2011
Akcie	158 760	183 483	269 379	229 655
Podílové listy	157 372	171 873	127 341	124 527
<b>Akcie a podílové listy celkem</b>	<b>316 132</b>	<b>355 356</b>	<b>396 720</b>	<b>354 182</b>
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	74 153	83 261	84 715	87 878
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	33 758	35 293	37 606	36 887
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>107 911</b>	<b>118 554</b>	<b>122 321</b>	<b>124 765</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>424 043</b>	<b>473 910</b>	<b>519 041</b>	<b>478 947</b>
z toho: úrokové výnosy		1 676		1 918
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		48 191		-42 012

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Tuzemské akcie a podílové listy	21 941	27 116
Zahraniční akcie a podílové listy	333 415	327 066
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>355 356</b>	<b>354 182</b>

<sup>1</sup> Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu auditovaného období.



Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2012	2011
- finanční instituce	238 891	245 670
- ostatní instituce	116 465	108 512
<b>Akcie a podílové listy k obchodování celkem</b>	<b>355 356</b>	<b>354 182</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012	2011
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	83 261	87 878
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>83 261</b>	<b>87 878</b>
Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	35 293	36 887
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou úrokovou sazbou celkem</b>	<b>35 293</b>	<b>36 887</b>
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>118 554</b>	<b>124 765</b>

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2012	2011
<b>Dluhové cenné papíry k obchodování</b>		
- státními institucemi v České republice	118 554	124 765
<b>Celkem dluhové cenné papíry k obchodování</b>	<b>118 554</b>	<b>124 765</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 29,77 % (2011: 27,13 %). Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 68,50 % (2011: 62,20 %).

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Francie, Polska a Ruska.

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2012	2011
Pohledávky z dividend - zahraniční	346	179
Ostatní pohledávky	753	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 099</b>	<b>179</b>

Položka Ostatní pohledávky v roce 2012 zahrnovala pohledávky vůči custodienovi z titulu přijaté dividendy a přijatých úroků.

## 7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2012	2011
Daňové závazky	1 698	58
Závazky za podílníky	1 685	45
Dohadné účty pasivní	687	1 552
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>4 070</b>	<b>1 655</b>

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

**8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 424 598 333 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,1794 Kč (2011: 1,0394 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 61 271 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na snížení ztráty minulých období a zbytek do nerozděleného zisku.

Ztráta za rok 2011 ve výši 39 994 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku minulých období a zbytek do nerozdělené ztráty minulých období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy</b>		
	<b>Nominální hodnota PL</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>Celkem</b>
	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>	<b>(v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>221 615</b>	<b>11 698</b>	<b>233 313</b>
Vydané 2011	371 551	38 926	410 477
Odkoupené 2011	110 371	4 357	114 728
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>482 795</b>	<b>46 267</b>	<b>529 062</b>
Vydané 2012	84 516	10 577	95 093
Odkoupené 2012	142 713	15 937	158 650
<b>Zůstatek k 31. 12. 2012</b>	<b>424 598</b>	<b>40 907</b>	<b>465 505</b>

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	71	253
Výnosy – úroky z cenných papírů	3 921	3 788
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>3 992</b>	<b>4 041</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>3 992</b>	<b>4 041</b>

**10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ze zahraničních akcií	9 202	6 728
Z tuzemských akcií	1 318	1 808
<b>Přijaté dividendy celkem</b>	<b>10 520</b>	<b>8 536</b>

**11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Poplatky za prodej cenných papírů	136	7
Poplatek za správu fondu	6 890	6 858
Poplatek depozitáři	380	370
Poplatek za ostatní služby KB	219	213
Poplatek custody	248	376
Poplatek za vedení cenných papírů - CDCP	54	73
Výkonnostní odměna	0	710
Výkonnostní odměna z odkupů	13	147
Poplatek auditorovi	132	152
Ostatní poplatky	64	34
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>8 136</b>	<b>8 940</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-8 136</b>	<b>-8 940</b>

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z 1,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu a podílu na zhodnocení vlastního kapitálu, který je dále rozveden ve Statutu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,11 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	57 296	-42 946
Zisk/ztráta z devizových operací	-940	330
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>56 356</b>	<b>-42 616</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Meziroční změna Zisku nebo ztráty z finančních operací celkem je způsobena zejména z důvodu pozitivního vývoje na tuzemských i zahraničních trzích.

**13. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	62 989	-38 978
Přičitatelné položky	437	0
Odečitatelné položky	10 520	7 560
Zohlednění daňové ztráty minulých let	46 538	
Základ daně	6 368	-46 538
Daň (5%) ze základu daně	319	0
Oprava daně minulých let	<b>19</b>	<b>7</b>
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>338</b>	<b>7</b>
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	9 202	6 728
<b>Daň ze zvláštního základu daně</b>	<b>1 380</b>	<b>1 009</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>1 718</b>	<b>1 016</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 52 906 tis. Kč (2011: ztráta 46 538 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2010 do příštích pěti let. V roce 2012 byl uplatněn celý zbytek daňové ztráty účetní závěrky roku 2011, tedy 46 538 tis. Kč.

Odložená daň

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>0</b>	<b>2 376</b>
Nevyužitá daňová ztráta	0	2 376
<b>Celková odložená daň</b>	<b>0</b>	<b>2 376</b>

K 31. 12. 2012 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Odložená daňová pohledávka ve výši 2 376 tis. Kč nebyla k 31. 12. 2011 z důvodu opatrnosti vykázána.

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	584	587

Náklady na poplatky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	6 890	6 858
Poplatek depozitáři	380	370
Poplatek za ostatní služby	219	213
Poplatek custody	248	376
<b>Celkem</b>	<b>7 737</b>	<b>7 817</b>

**15. ÚROKOVÉ RIZIKO**

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**2012:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	29 907	0	0	0	0	0	29 907
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	355 356	355 356
Dluhové cenné papíry	0	37 345	6 030	13 406	61 773	0	118 554
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 099	1 099
<b>Aktiva celkem</b>	<b>29 907</b>	<b>37 345</b>	<b>6 030</b>	<b>13 406</b>	<b>61 773</b>	<b>356 455</b>	<b>504 916</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	4 070	4 070
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 070</b>	<b>4 070</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>29 907</b>	<b>37 345</b>	<b>6 030</b>	<b>13 406</b>	<b>61 773</b>	<b>352 385</b>	<b>500 846</b>

**2011:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	25 661	0	0	0	0	0	25 661
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	354 182	354 182
Dluhové cenné papíry	0	47 163	12 574	539	64 489	0	124 765
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	179	179
<b>Aktiva celkem</b>	<b>25 661</b>	<b>47 163</b>	<b>12 574</b>	<b>539</b>	<b>64 489</b>	<b>354 361</b>	<b>504 787</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 655	1 655
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 655</b>	<b>1 655</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>25 661</b>	<b>47 163</b>	<b>12 574</b>	<b>539</b>	<b>64 489</b>	<b>352 706</b>	<b>503 132</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**2012:**

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Nespeci- fikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	29 907	0	0	0	0	29 907
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	355 356	355 356
Dluhové cenné papíry	0	2 052	54 729	61 773	0	118 554
Ostatní aktiva	346	753	0	0	0	1 099
<b>Aktiva celkem</b>	<b>30 253</b>	<b>2 805</b>	<b>54 729</b>	<b>61 773</b>	<b>355 356</b>	<b>504 916</b>
Ostatní pasiva	2 371	1 699	0	0	0	4 070
<b>Závazky celkem</b>	<b>2 371</b>	<b>1 699</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 070</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>27 882</b>	<b>1 106</b>	<b>54 729</b>	<b>61 773</b>	<b>355 356</b>	<b>500 846</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 661	0	0	0	0	25 661
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	354 182	354 182
Dluhové cenné papíry	0	13 309	46 967	64 489	0	124 765
Ostatní aktiva	179	0	0	0	0	179
<b>Aktiva celkem</b>	<b>25 840</b>	<b>13 309</b>	<b>46 967</b>	<b>64 489</b>	<b>354 182</b>	<b>504 787</b>
Ostatní pasiva	1 596	59	0	0	0	1 655
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 596</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 655</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>24 244</b>	<b>13 250</b>	<b>46 967</b>	<b>64 489</b>	<b>354 182</b>	<b>503 132</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	JPY	Celk.
Pohledávky za bankami	9 356	145	11 750	8 491	6	24	135	29 907
Akcie a podílové listy	35 123	58 716	159 995	69 435	18 766	2 676	10 645	355 356
Dluhové cenné papíry	118 554	0	0	0	0	0	0	118 554
Ostatní aktiva	753	0	346	0	0	0	0	1 099
<b>Aktiva celkem</b>	<b>163 786</b>	<b>58 861</b>	<b>172 091</b>	<b>77 926</b>	<b>18 772</b>	<b>2 700</b>	<b>10 780</b>	<b>504 916</b>
Ostatní pasiva	4 070	0	0	0	0	0	0	4 070
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 070</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>159 716</b>	<b>58861</b>	<b>172 091</b>	<b>77 926</b>	<b>18 772</b>	<b>2 700</b>	<b>10 780</b>	<b>500 846</b>

**2011:**

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	GBP	JPY	Celk.
Pohledávky za bankami	22 089	219	135	2 854	206	0	158	25 661
Akcie a podílové listy	37 133	46 387	191 133	59 717	7 548	2 005	10 259	354 182
Dluhové cenné papíry	124 765	0	0	0	0	0	0	124 765
Ostatní aktiva	0	0	179	0	0	0	0	179
<b>Aktiva celkem</b>	<b>183 987</b>	<b>46 606</b>	<b>191 447</b>	<b>62 571</b>	<b>7 754</b>	<b>2 005</b>	<b>10 417</b>	<b>504 787</b>
Ostatní pasiva	1 655	0	0	0	0	0	0	1 655
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 655</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>182 332</b>	<b>46 606</b>	<b>191 447</b>	<b>62 571</b>	<b>7 754</b>	<b>2 005</b>	<b>10 417</b>	<b>503 132</b>

**18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

**19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

**20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

**KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	29 907		29 907	25 661
7		splatné na požádání	7	29 907		29 907	25 661
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	118 554		118 554	124 765
11		vládních institucí	11	118 554		118 554	124 765
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	355 356		355 356	354 182
27	11.	Ostatní aktiva	27	1 099		1 099	179
30		Aktiva celkem	30	504 916		504 916	504 787
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	4 070		4 070	1 655
55	10.	Emisní ažio	84	40 907		40 907	46 267
63	13.	Kapitálové fondy	92	424 598		424 598	482 795
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-25 930		-25 930	14 064
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	61 271		61 271	-39 994
70		Vlastní kapitál celkem	99	500 846		500 846	503 132
71		Pasiva celkem	100	504 916		504 916	504 787



**KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	3 992	4 041
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	3 921	3 788
5	3.	Výnosy z akcií a podílů	5	10 520	8 536
8	3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	10 520	8 536
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	257	1
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	8 136	8 940
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	56 356	-42 616
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	62 989	-38 978
50	24.	Daň z příjmů	50	1 718	1016
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	61 271	-39 994

**KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 31.12.2012  
(v celých tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	500 846	503 132

**KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
31.12.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>46 267</b>	<b>11 698</b>
	zvýšení	10 577	38 926
	snížení	15 937	4 357
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>40 907</b>	<b>46 267</b>
2	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>482 795</b>	<b>221 615</b>
	zvýšení	84 516	371 551
	snížení	142 713	110 371
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>424 598</b>	<b>482 795</b>
3	<b>Nerozdělený zisk</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>14 064</b>	<b>2804</b>
	zvýšení	0	11 260
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>14 064</b>	<b>14 064</b>
4	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	<b>0</b>	<b>0</b>
	zvýšení	39 994	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	<b>39 994</b>	<b>0</b>
5	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>61 271</b>	<b>-39 994</b>
6	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>500 846</b>	<b>503 132</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Ernst & Young*

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený

*D. Burnham*

Douglas Burnham  
partner

*Michaela Kubýová*

Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	FMT_DATUM	KOD-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	20 121 231	90 092 502
0	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	EZ	CZ0005112300
2	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	TELEFONICA CZ	CZ0009093209
3	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KGHM POLSKA M	PLKGHM000017
4	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	OTP BANK RT	HU0000061726
5	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	SPY US	US78462F1030
6	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLSKI KONCER	PLPKN0000018
7	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ISHARES DJ EUR	IE0008471009
8	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ISHARES DJ STO	IE0008470928
9	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	PKO BANK POLS	PLPKO0000016
10	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POLSKA GRUPA	PLPGER000010
11	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	SPDR DJIA TRUS	US78467X1090
12	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF NA	FR0010912568
13	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF MS	FR0010871202
14	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF DO	FR0010654913
15	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF S A	FR0010912576
16	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	AMUNDI ETF MS	FR0010871137
17	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	POWSZECHNY Z	PLPZU0000011
18	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	KOMER NÍ BANK	CZ0008019106
19	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	LUKOIL ADR	US6778621044
20	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	GAZPROM OAO	US3682872078
21	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016
22	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	SBERBANK OF R	US80585Y3080
23	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ROSNEFT GDR	US67812M2070
24	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	MOL MAGYAR OL	HU00000068952
25	DOFO31_11	Majetkové cenné papíry	ERSTE GROUP B	AT0000652011
0	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	Cenný papír	ISIN
1	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,85	CZ0001002851
2	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 3,40	CZ0001002737
3	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,70	CZ0001002547
4	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 5,00	CZ0001002471
5	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. VAF	CZ0001002331
6	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,70	CZ0001001945
7	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST.DLUHOP. 4,00	CZ0001001903
8	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 3,7	CZ0001001317
9	DOFO31_12	Dluhové cenné papíry	ST. DLUHOP. 4,6	CZ0001000822
0	DOFO31_32	Rating 1.stupn	Cena tržní	
1	DOFO31_32	Rating 1.stupn	118 554	
2	DOFO31_32	Rating 2.stupn	0	
3	DOFO31_32	Rating 3.stupn	0	
4	DOFO31_32	Rating 4.stupn	0	
5	DOFO31_32	Bez ratingu	0	

Sloupec 3	Sloupec 4
Nazev	METODIKA
KB Privátní správa aktiv 4	FOFI20081201
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	48
CZ	48
PL	48
HU	48
US	52
PL	48
IE	52
IE	52
PL	48
PL	48
US	52
FR	52
FR	52
FR	52
FR	52
FR	52
PL	48
CZ	48
RU	48
RU	48
PL	48
RU	48
RU	48
HU	48
AT	48
Zem emitenta	Vztah k legislativ
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49
CZ	49

## Data výkazu

ádek kolekce	Název kolekce	Název ádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	Datum	FMT_DATUM
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	20 121 231
0	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	Hodnota majetku	
1	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 49a odst.	29 908	
2	DOFO32_21	Investi ní CP a NPT podle § 51 odst. 1a	302 035	
3	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1b		
4	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1c		
5	DOFO32_21	Dluhopisy podle § 51 odst. 1d		
6	DOFO32_21	CP vydané FKI podle § 51 odst. 1e	171 872	
7	DOFO32_21	Finan ní deriváty podle § 51 odst. 1f		
8	DOFO32_21	Invest CP a NPT podle § 51 odst. 1g		
9	DOFO32_21	Dopl kový likvidní majetek dle § 53j odst.		
10	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 53j odst. 1b		
11	DOFO32_21	Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst.		
12	DOFO32_21	Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst.		
13	DOFO32_21	Poukázky NB a obd. zahr. CP dle § 53j odst.		
14	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované výnosovou metodou		
15	DOFO32_21	Nemovitosti oce ované porovnávací metodou		
16	DOFO32_21	CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona		



<b>Sloupec 3</b>	<b>Sloupec 4</b>
KOD-SUBJEKTU	METODIKA
90 092 502	FOFI20081201

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Privátní správa aktiv 4
0	ROFO10_11	Aktiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_11	Aktiva celkem	504 916	
2	ROFO10_11	Pokladní hotovost		
3	ROFO10_11	Pohledávky za bankami a družstevními zá	29 908	
4	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné r	29 908	
5	ROFO10_11	Pohl. za bankami a družst. zálož.- ost. poh	0	
6	ROFO10_11	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	
7	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty - ostatní p		
8	ROFO10_11	Pohledávky za nebank subjekty jiné	0	
9	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry	118 554	
10	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané vládními ins	118 554	
11	ROFO10_11	Dluhové cenné papíry vydané ostatními os	0	
12	ROFO10_11	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	355 356	
13	ROFO10_11	Akcie	183 483	
14	ROFO10_11	Podílové listy	171 873	
15	ROFO10_11	Ostatní podíly	0	
16	ROFO10_11	Ú asti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	
17	ROFO10_11	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	
18	ROFO10_11	Z izovací výdaje		
19	ROFO10_11	Goodwill		
20	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	
21	ROFO10_11	Dlouhodobý hmotný majetek	0	
22	ROFO10_11	Pozemky a budovy pro provozní innost		
23	ROFO10_11	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek		
24	ROFO10_11	Ostatní aktiva	1 099	
25	ROFO10_11	Pohledávky za upsaný základní kapitál		
26	ROFO10_11	Náklady a p íjmy p íštích období	0	
0	ROFO10_21	Pasiva celkem	Rozhodné období	
1	ROFO10_21	Pasiva celkem	504 916	
2	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. záložním	0	
3	ROFO10_21	Záv. v í bankám a druž. zálož. splatné na	0	
4	ROFO10_21	Závazky v í bankám a družst. zálož - ost.		
5	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m	0	
6	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m spl		
7	ROFO10_21	Závazky v í nebankovním subjekt m - os	0	
8	ROFO10_21	Ostatní pasiva	4 070	
9	ROFO10_21	Výnosy a výdaje p íštích období	0	
10	ROFO10_21	Rezervy		
11	ROFO10_21	Rezervy na d chody a podobné závazky		
12	ROFO10_21	Rezervy na dan		
13	ROFO10_21	Ostatní rezervy		
14	ROFO10_21	Pod ízené závazky		
15	ROFO10_21	Základní kapitál	0	
16	ROFO10_21	Splacený základní kapitál		
17	ROFO10_21	Vlastní akcie		
18	ROFO10_21	Emisní ážlo	40 908	
19	ROFO10_21	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	
20	ROFO10_21	Povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
21	ROFO10_21	Ostatní rezervní fondy		
22	ROFO10_21	Ostatní fondy ze zisku	0	
23	ROFO10_21	Rezervní fond na nové ocen ění	0	

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
24	ROFO10_21	Kapitálové fondy	424 598	
25	ROFO10_21	Oceňovací rozdíly	0	
26	ROFO10_21	Oceňovací rozdíly z majetku a závazk		
27	ROFO10_21	Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivát		
28	ROFO10_21	Oceňovací rozdíly z p epotu ú astí		
29	ROFO10_21	Ostatní oceňovací rozdíly		
30	ROFO10_21	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-25 930	
31	ROFO10_21	Zisk nebo ztráta za účetní období	61 271	
0	ROFO10_31	Poskytnuté přísliby a záruky	Rozhodné období	
1	ROFO10_31	Poskytnuté přísliby a záruky	0	
2	ROFO10_31	Poskytnuté zástavy	0	
3	ROFO10_31	Pohledávky ze spotových operací	0	
4	ROFO10_31	Pohledávky z pevných termínových operací	0	
5	ROFO10_31	Pohledávky z opcí	0	
6	ROFO10_31	Odepsané pohledávky	0	
7	ROFO10_31	Hodnoty předané do úschovy, do správy a	0	
8	ROFO10_31	Hodnoty předané k obhospodaování	0	
9	ROFO10_31	Přijaté přísliby a záruky	0	
10	ROFO10_31	Přijaté zástavy a zajištění	0	
11	ROFO10_31	Závazky ze spotových operací	0	
12	ROFO10_31	Závazky z pevných termínových operací	0	
13	ROFO10_31	Závazky z opcí	0	
14	ROFO10_31	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a	0	
15	ROFO10_31	Hodnoty převzaté k obhospodaování	0	



Sloupec 3	Sloupec 4

## Data výkazu

řádek kolekce	Název kolekce	Název řádku	Sloupec 1	Sloupec 2
0	Parametry	Parametry	DATUM	NAZEV-SUBJEKTU
1	Parametry	Parametry	31.12.2012	KB Privátní správa aktiv 4
0	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Od začátku do konce	
1	VYFOS20_11	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 992	
2	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	3 921	
3	VYFOS20_11	Výnosy z úroků z ostatních aktiv	71	
4	VYFOS20_11	Náklady na úroky a podobné náklady	0	
5	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů	10 520	
6	VYFOS20_11	Výnosy z akcií a podílů z účastí s podstatným vlivem		
7	VYFOS20_11	Ostatní výnosy z akcií a podílů	10 520	
8	VYFOS20_11	Výnosy z poplatků a provizí	257	
9	VYFOS20_11	Náklady na poplatky a provize	-8 136	
10	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta z finančních operací	56 356	
11	VYFOS20_11	Ostatní provozní výnosy	0	
12	VYFOS20_11	Ostatní provozní náklady	0	
13	VYFOS20_11	Správní náklady	0	
14	VYFOS20_11	Náklady na zaměstnance		
15	VYFOS20_11	Mzdy a platy zaměstnanců		
16	VYFOS20_11	Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců		
17	VYFOS20_11	Ostatní náklady na zaměstnance		
18	VYFOS20_11	Ostatní správní náklady	0	
19	VYFOS20_11	Rozpuštění rezerv a opravných položek k závěru		
20	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		
21	VYFOS20_11	Rozpuštění OP a rezerva k pohledávám a závazkům, výnosy	0	
22	VYFOS20_11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	
23	VYFOS20_11	Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohledávám		
24	VYFOS20_11	Rozpuštění OP k účastem s rozvahou a podstatným vlivem		
25	VYFOS20_11	Ztráty z převodů účastí s rozvahou a podstatným vlivem		
26	VYFOS20_11	Rozpuštění ostatních rezerv		
27	VYFOS20_11	Tvorba a použití ostatních rezerv		
28	VYFOS20_11	Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rokem na povolení		
29	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti	62 989	
30	VYFOS20_11	Mimořádné výnosy	0	
31	VYFOS20_11	Mimořádné náklady	0	
32	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti	0	
33	VYFOS20_11	Daň z příjmů	-1 718	
34	VYFOS20_11	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	61 271	

Sloupec 3	Sloupec 4
KOD-SUBJEKTU	FMT_DATUM
90 092 502	20 121 231

**KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha k mimořádné účetní závěrce ke dni 9. 11. 2012**



## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. Sp/541/244/2007/2 ze dne 18. 7. 2007, které nabylo právní moci dne 19. 7. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právní osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pět let ode dne ukončení akumulčního období vydávání podílových listů, tedy ke dni 9. 11. 2012 byl Fond zrušen. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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 podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních investičních společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Statut Fondu obsahuje 100% garanci investovaných prostředků ke dni zrušení Fondu. Uvedená garance investovaných prostředků se nevztahuje na podílníky, kteří využijí práva na odkup podílových listů před stanoveným zrušením Fondu.

Podílový fond podstupuje zejména měnové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

**1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílčníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu a je hrazena z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,07 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Christophe Lemarie
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 17. 9. 2012 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Alain Pitous.

Ke dni 18. 9. 2012 se členem dozorčí rady Společnosti stal pan Christophe Lemarie.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této mimořádné účetní závěrky jsou uvedena níže.

### 2.1. Účetní principy

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

Mimořádná 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 do doby zrušení fondu, tj. k 9. 11. 2012.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v mimořádné účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení mimořádné účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v mimořádné účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

## 2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## 2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, forwardy a úrokové swapy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **2.8. Vlastní kapitál Fondu**

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

## **2.9. Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

## **2.10. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

## **2.11. Náklady na poplatky a provize**

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

## **2.12. Regulatorní požadavky**

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **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. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. ledna 2012 do 9. listopadu 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní riziko**

Investiční politika zakotvená ve statutech garantovaných fondů Společnosti je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tímto Společnost delegovala některé činnosti na submanažera, který disponuje nástroji a technikami potřebnými pro řízení garantovaných fondů s dynamickou strategií. Na základě indikátorů získaných z testovacích modelů jsou generovány pokyny a přijímána investiční rozhodnutí tak, aby byl naplněn základní cíl investiční strategie. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o úrokové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	9. 11. 2012	2011
Běžné účty u bank	263 978	10 118
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>263 978</b>	<b>10 118</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 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.

	9. 11. 2012	2011
Cenné papíry k obchodování	0	291 111
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>291 111</b>

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 9. 11. 2012	Reálná hodnota 9. 11. 2012	Čistá cena pořízení <sup>1</sup> 2011	Reálná hodnota 2011
Podílové listy	0	0	279 963	291 111
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>279 963</b>	<b>291 111</b>
<b>Cenné papíry k obchodování celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>279 963</b>	<b>291 111</b>
z toho zisky/ ztráty z přecenění		0		11 148

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	9. 11. 2012	2011
<b>Zahraniční podílové listy</b>	0	291 111
<b>Celkem podílové listy k obchodování</b>	<b>0</b>	<b>291 111</b>

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle emitentů:

	9. 11. 2012	2011
- finanční instituce	0	291 111
<b>Akcie a podílové listy k obchodování</b>	<b>0</b>	<b>291 111</b>

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	9. 11. 2012	2011
Kladná reálná hodnota derivátů	0	12 381
Ostatní pohledávky	23 681	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>23 681</b>	<b>12 381</b>

Položka ostatní aktiva obsahuje pohledávku za garantem Sociétés Générale, S.A. z titulu zajištění garantované hodnoty podílového listu ke dni splatnosti dle Statutu fondu ve výši 4 580 tis. Kč a pohledávku z titulu úroku z úrokového derivátu ve výši 19 101 tis. Kč.

## 7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	9. 11. 2012	2011
Ostatní věřitelé	665	362
Ostatní závazky	3 496	0
Záporná reálná hodnota derivátů	4	9 859
Dohadné účty pasivní	168	401
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>4 333</b>	<b>10 622</b>

Položka ostatní závazky zahrnuje závazek z titulu úroku z úrokového derivátu ve výši 3 496 tis. Kč.

Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc listopad.

<sup>1</sup> Čistá cena pořízení představuje reálnou hodnotu cenného papíru z posledního dne předchozího účetního období nebo hodnotu, za kterou byl cenný papír pořízen v průběhu auditovaného období.



**8. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM**

	<b>9. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Debet na běžném účtu	0	6 959

**9. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 282 534 984 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena 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 k poslednímu obchodnímu dni roku tzn. 9. 11. 2012 činila 1,0028 Kč (2011: 0,9961 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu ke dni zrušení fondu, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Zisk ke dni 9. 11. 2012 ve výši 1 867 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na úhradu neuhrazené ztráty předcházejících období.

Ztráta za rok 2011 ve výši 1 105 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na zvýšení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	<b>Kapitálové fondy; nominální hodnota PL (v tis. Kč)</b>	<b>Emisní ážio (v tis. Kč)</b>	<b>Celkem (v tis. Kč)</b>
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>683 106</b>	<b>5 428</b>	<b>688 534</b>
Vydané 2011	0	0	0
Odkoupené 2011	385 865	-2 105	383 760
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>297 241</b>	<b>7 533</b>	<b>304 774</b>
Vydané 2012	0	0	0
Odkoupené 2012	14 706	-136	14 570
<b>Zůstatek k 9.11.2012</b>	<b>282 535</b>	<b>7 669</b>	<b>290 204</b>

**10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

	<b>9. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	53	62
Úroky ze swapových operací	16 387	21 032
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>16 440</b>	<b>21 094</b>
Úroky z běžných účtů	15	75
Úroky ze swapových operací	5 950	7 872
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>5 965</b>	<b>7 947</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>10 475</b>	<b>13 147</b>

**11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>9. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Otevřený podílový fond – srážka při odkupu podílových listů	0	0
Ostatní výnosy – garance do fondu při splatnosti	4 580	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>4 580</b>	<b>0</b>
Poplatek za správu fondu	3 183	5 374
Poplatek depozitáři	176	298
Poplatek za ostatní služby KB	120	202
Poplatek custody	61	101
Poplatek sub-custody	74	138
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>3 614</b>	<b>6 113</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>966</b>	<b>-6 113</b>

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,6 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,07 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Společností.

**12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>9. 11. 2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-3 470	2 046
Zisk/ztráta z devizových operací	-58	795
Zisk/ztráta z derivátových operací	-6 046	-10 980
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>-9 574</b>	<b>-8 139</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

**13. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>9. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 867	-1 105
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	1 867	0
Základ daně	0	-1 105
Daň (5%) ze základu daně	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ke dni 9. 11. 2012 dosáhl Fond zisku ve výši 1 867 tis. Kč (2011: ztráta 1 105 tis. Kč). Fond vykazuje 9. 11. 2012 nulovou splatnou daň, jelikož byla zohledněna daňová ztráta z minulých let.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v mimořádné účetní závěrce roku 2012 uplatněna, činila 6 878 tis. Kč k 9. 11. 2012 (2011: 8 745 tis. Kč).

Odložená daň

	<b>9. 11. 2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty</b>	<b>344</b>	<b>437</b>
Nevyužitá daňová ztráta	344	437
<b>Celková odložená daň</b>	<b>344</b>	<b>437</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 344 tis. Kč k 9.11. 2012 nebyla z důvodu zrušení fondu vykázána.

Odložená daňová pohledávka ve výši 437 tis. Kč k 31. 12. 2011 nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

**14. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	9. 11. 2012	9. 11. 2012	2011	2011
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Úrokový swap	0	0	450 000	450 000
Měnový swap	0	0	290 250	290 250
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>740 250</b>	<b>740 250</b>

Dle platných účetních postupů Fond nepřeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	9. 11. 2012	9. 11. 2012	2011	2011
	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokový swap	0	0	12 381	0
Měnový swap	0	0	0	9 859
Měnový forward	0	0	0	0
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 381</b>	<b>9 859</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2011:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Opce	610 179	0	0	610 179
Úrokové swapy	610 179	0	0	610 179
<b>Finanční deriváty</b>	<b>1 220 358</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 220 358</b>

## 15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost

Závazky:

	9. 11. 2012	2011
Krátkodobé závazky	665	362
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	109	355
<b>Celkem</b>	<b>774</b>	<b>717</b>

Náklady na poplatky:

	9. 11. 2012	2011
Poplatek za správu fondu	3 183	5 374
Poplatek depozitáři	176	298
Ostatní služby	120	202
Poplatek custody	61	101
Poplatek subcustody	74	138
<b>Celkem</b>	<b>3 614</b>	<b>6 113</b>

## 16. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

### 9. 11. 2012

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	263 978	0	0	0	0	0	263 978
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	23 681	0	0	0	0	0	23 681
<b>Aktiva celkem</b>	<b>287 659</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287 659</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	4 333	0	0	0	0	0	4 333
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 333</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>283 326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>283 326</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	10	0	0	0	0	0	10 118
Akcie a podílové listy	118	0	0	0	0	291 111	291 111
Ostatní aktiva	0	12 381	0	0	0	0	12 381
<b>Aktiva celkem</b>	<b>10 118</b>	<b>12 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>291 111</b>	<b>313 610</b>
Závazky vůči bankám	6 959	0	0	0	0	0	6 959
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	10 622	10 622
<b>Závazky celkem</b>	<b>6 959</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 622</b>	<b>17 581</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>3 159</b>	<b>12 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280 489</b>	<b>296 029</b>
Podrozvahová aktiva	0	290 250	450 000	0	0	0	740 250
Podrozvahová pasiva	0	740 250	0	0	0	0	740 250
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>3 159</b>	<b>-437 619</b>	<b>450 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280 489</b>	<b>296 029</b>

**17. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data mimořádné účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**9. 11. 2012**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	263 978	0	0	0	0	263 978
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	23 681	0	0	0	0	23 681
<b>Aktiva celkem</b>	<b>287 659</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287 659</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	4 333	0	0	0	0	4 333
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 333</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>283 326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>283 326</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	10 118	0	0	0	0	10 118
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	291 111	291 111
Ostatní aktiva	0	0	0	0	12 381	12 381
<b>Aktiva celkem</b>	<b>10 118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>303 492</b>	<b>313 610</b>
Závazky vůči bankám	6 959	0	0	0	0	6 959
Ostatní pasiva	763	9 859	0	0	0	10 622
<b>Závazky celkem</b>	<b>7 722</b>	<b>9 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 581</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozvahy</b>	<b>2 396</b>	<b>-9 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>303 492</b>	<b>296 029</b>
Podrozvahová aktiva	0	740 250	0	0	0	740 250
Podrozvahová pasiva	0	740 250	0	0	0	740 250
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>2 396</b>	<b>-9 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>303 492</b>	<b>296 029</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

## 18. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

### 9. 11. 2012

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	260 610	3 368	263 978
Akcie a podílové listy	0	0	0
Ostatní aktiva	23 681	0	23 681
<b>Aktiva celkem</b>	<b>284 291</b>	<b>3 368</b>	<b>287 659</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0
Ostatní pasiva	4 333	0	4 333
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 333</b>	<b>0</b>	<b>4 333</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>279 958</b>	<b>3 368</b>	<b>283 326</b>

### 2011:

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	8 887	1 231	10 118
Akcie a podílové listy	0	291 111	291 111
Ostatní aktiva	12 381	0	12 381
<b>Aktiva celkem</b>	<b>21 268</b>	<b>292 342</b>	<b>313 610</b>
Závazky vůči bankám	6 959	0	6 959
Ostatní pasiva	10 622	0	10 622
<b>Závazky celkem</b>	<b>17 581</b>	<b>0</b>	<b>17 581</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>3 687</b>	<b>292 342</b>	<b>296 029</b>
Podrozvahová aktiva	740 250	0	740 250
Podrozvahová pasiva	450 000	290 250	740 250
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>293 937</b>	<b>2 092</b>	<b>296 029</b>

## 19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

## 20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

**21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Mezi datem mimořádné účetní závěrky a datem jejího sestavení Fond odkoupil od svých podílníků všechny podílové listy.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2013	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

**KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu

k 9.11.2012

(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
				Brutto	Korekce	Netto	
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	263 978	0	263 978	10 118
7		splatné na požádání	7	263 978	0	263 978	10 118
13	6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	0	0	0	291 111
27	11.	Ostatní aktiva	27	23 681	0	23 681	12 381
30		Aktiva celkem	30	287 659	0	287 659	313 610
31		PASIVA	61				
32	1.	Závazky vůči bank. a družst. zálož.	62	0		0	6 959
33		splatné na požádání	63	0		0	6 959
45	4.	Ostatní pasiva	74	4 333		4 333	10 622
55	10.	Emisní ažio	84	7 669		7 669	7 533
63	13.	Kapitálové fondy	92	282 535		282 535	297 241
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-8 745		-8 745	-7 640
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	1 867		1 867	-1 105
70		Vlastní kapitál celkem	99	283 326		283 326	296 029
71		Pasiva celkem	100	287 659		287 659	313 610



**KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty

9.11.2012

(v tisících Kč)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	16 440	21 094
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	5 965	7 947
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	4 580	0
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	3 614	6 113
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-9 574	-8 139
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	1 867	-1 105
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	1 867	-1 105

**KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha

9.11.2012

(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	0	740 250
18	4.I	s úrokovými nástroji	18	0	450 000
19	4.II	s měnovými nástroji	19	0	290 250
29	7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	29	283 326	296 029
33		Podrozvahová pasiva	63		0
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	0	740 250
51	4.I	s úrokovými nástroji	80	0	450 000
52	4.II	s měnovými nástroji	81	0	290 250

**KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

9.11.2012

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>7 533</b>	<b>5 428</b>
	Zvýšení		0
	Snížení	-136	-2 105
	<b>Konečný zůstatek</b>	<b>7 669</b>	<b>7 533</b>
2	<b>Kapitálový fond podílového</b>		
	<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>297 241</b>	<b>683 106</b>
	Zvýšení		0
	Snížení	14 706	385 865
	<b>Konečný zůstatek</b>	<b>282 535</b>	<b>297 241</b>
3	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>7 640</b>	<b>20 521</b>
	Zvýšení	1 105	0
	Snížení	0	12 881
	<b>Konečný zůstatek</b>	<b>8 745</b>	<b>7 640</b>
4	<b>Zisk / ztráta za účetní období po</b>	<b>1 867</b>	<b>-1 105</b>
5	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>283 326</b>	<b>296 029</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou mimořádnou účetní závěrku fondu KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 9. listopadu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 9. listopadu 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.


Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 9. listopadu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 9. listopadu 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

### Zdůraznění skutečností

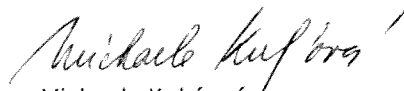
Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, kde se uvádí, že ke dni 9. listopadu 2012 došlo ke zrušení Fondu obhospodařovatelskou společností a to z důvodu splatnosti Fondu v souladu s §23 Statutu Fondu.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner

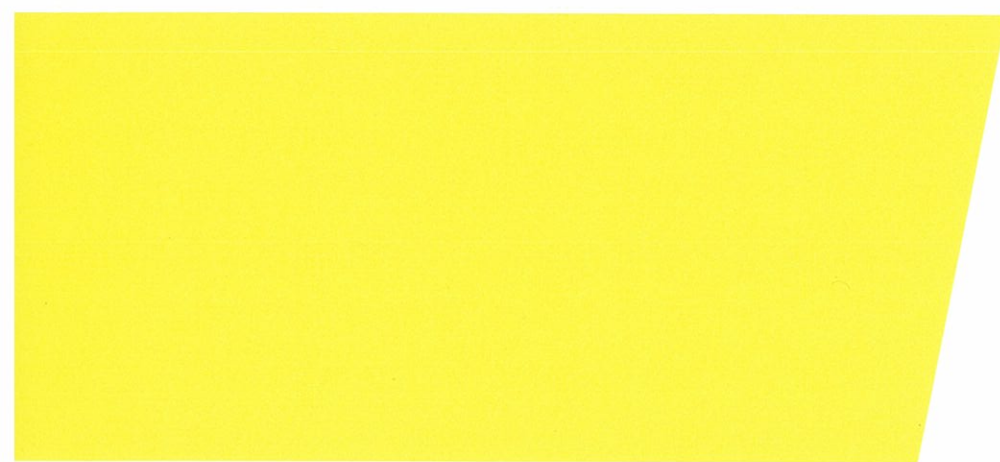


Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

19. dubna 2013  
Praha, Česká republika

**MAX 9 – světový garantovaný fond,  
otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Mimořádná účetní závěrka a zpráva auditora k 4. červnu 2012



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu MAX 9 - světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku fondu MAX 9 - světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. sestavenou k 4. červnu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 4. června 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu MAX 9 - světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

#### Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu MAX 9 - světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 4. červnu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 4. června 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

#### Zdůraznění skutečnosti

Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, kde se uvádí, že ke dni 4. června 2012 došlo ke zrušení Fondu obhospodařovatelskou společností a to z důvodu splatnosti Fondu v souladu s §23 Statutu Fondu.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

4. února 2013  
Praha, Česká republika



**MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 4. 6. 2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Běžné účetní období			Minulé účetní
				Brutto	Korekce	Netto	období
1		AKTIVA	1				
63.		Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	546,858	0	546,858	1,671
7		splatné na požádání	7	546,858	0	546,858	1,671
136.		Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	0	0	0	545,298
2711.		Ostatní aktiva	27	7,790	0	7,790	23,146
30		Aktiva celkem	30	554,648	0	554,648	570,115
31		PASIVA	61				
321.		Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	62	0		0	124
33		splatné na požádání	63	0		0	124
454.		Ostatní pasiva	74	1,755		1,755	7,301
5510.		Emisní aho	84	7,016		7,016	6,842
6313.		Kapitálové fondy	92	552,175		552,175	566,729
6815.		Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	-10,881		-10,881	-7,968
6916.		Zisk nebo ztráta za účetní období	98	4,583		4,583	-2,913
70		Vlastní kapitál celkem	99	552,893		552,893	562,690
71		Pasiva celkem	100	554,648		554,648	570,115

**MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 4. 6. 2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	0	1,233,090
18	4/1	s úrokovými nástroji	18	0	690,000
19	4/2	s měnovými nástroji	19	0	543,090
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	0	1,233,090
51	4/1	s úrokovými nástroji	80	0	690,000
52	4/2	s měnovými nástroji	81	0	543,090

**otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty  
k 4. 6. 2012  
(v tisících Kč)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	12,150	28,378
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	4,396	10,900
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	7,934	351
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	3,967	9,714
11	6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-7,138	-11,028
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	4,583	-2,913
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	4,583	-2,913

**MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 4. 6. 2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	Emisní ážio		
	Počáteční zůstatek	6,842	6,698
	zvýšení	0	0
	snížení	-174	-144
	Konečný zůstatek	7,016	6,842
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	Počáteční zůstatek	566,729	601,972
	zvýšení	0	0
	snížení	14,554	35,243
	Konečný zůstatek	552,175	566,729
3	Neuhrazená ztráta		
	Počáteční zůstatek	7,968	14,058
	zvýšení	2,913	0
	snížení	0	6,090
	Konečný zůstatek	10,881	7,968
4	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	4,583	-2,913
5	Vlastní kapitál celkem	552,893	562,690

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

MAX 9 - světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 určitou. Po uplynutí doby pěti let a třech měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů byl Fond zrušen, tj. 4. 6. 2012. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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 Fondů s ohledem na investiční záměr. Cílem fondu je v rámci svého investičního horizontu zachovat vložený kapitál a podílníkovi případně poskytnout participaci na vybraném segmentu akciových trhů. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Statut Fondu obsahuje 100% garanci investovaných prostředků ke dni zrušení Fondu. Uvedená garance investovaných prostředků se nevztahuje na podílníky, kteří využijí práva na odkup podílových listů před stanoveným zrušením Fondu.

Podílový fond podstupuje zejména měnové a úrokové riziko, vyplývající z investic do finančních instrumentů denominovaných v cizích měnách a ze změn tržních úrokových sazeb. Měnové, kreditní i úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/194/2006/2 ze dne 31. 1. 2007, které nabylo právní moci dne 31. 1. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

## 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Maximální výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,65 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu, hrazené z majetku Fondu Společností. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,07 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Alain Pitous
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této mimořádné účetní závěrky jsou uvedena níže.

### 2.1. Účetní principy

V souladu se Zákonem o účetnictví sestavil Fond mimořádnou účetní závěrku ke dni zrušení, tedy k 4. 6. 2012.

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná 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 do doby zrušení fondu, tj. 4. 6. 2012.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k mimořádné účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

## 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v mimořádné účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení mimořádné účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v mimořádné účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

## 2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). 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 *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle časové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## 2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané fondem patří úrokové a měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní 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/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## 2.8. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

## 2.9. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.



#### **2.10. Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

#### **2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 13.

#### **2.12. Regulační požadavky**

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

#### **2.13. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. ledna 2012 do 4. června 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech garantovaných fondů Společnosti je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tímto Společnost delegovala některé činnosti na submanažera, který disponuje nástroji a technikami potřebnými pro řízení garantovaných fondů s dynamickou strategií. Na základě indikátorů získaných z testovacích modelů jsou generovány pokyny a přijímána investiční rozhodnutí tak, aby byl naplněn základní cíl investiční strategie. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na 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 rizika

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednáváných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je Investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo

odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 17.

### 3.4. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 16.

### 3.5. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 18.

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	4. 6. 2012	31. 12. 2011
Běžné účty u bank	546 858	1 671
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>546 858</b>	<b>1 671</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 5. CENNÉ PAPÍRY

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě některých podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány Investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry zahrnují:

	4. 6. 2012	31. 12. 2011
Cenné papíry k obchodování	0	545 298
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>545 298</b>

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 4. 6. 2012	Reálná hodnota 4. 6. 2012	Čistá cena pořízení 2011	Reálná hodnota 2011
Podílové listy	0	0	524 418	545 298
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>524 418</b>	<b>545 298</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>524 418</b>	<b>545 298</b>
z toho zisky/ ztráty z přecenění	0	0	0	20 880

Podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	4. 6. 2012	2011
Zahraniční podílové listy	0	545 298
<b>Podílové listy celkem</b>	<b>0</b>	<b>545 298</b>

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	4. 6. 2012	2011
<b>Podílové listy emitované</b>		
- finanční instituce:	0	545 298
<b>Podílové listy celkem</b>	<b>0</b>	<b>545 298</b>

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	4. 6. 2012	2011
Kladná reálná hodnota derivátů	0	23 146
Garantovaná hodnota	7 790	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>7 790</b>	<b>23 146</b>

Garantovaná hodnota představuje pohledávku za garantem Sociétés Générale, S.A. z titulu zajištění garantované hodnoty podílového listu ke dni splatnosti dle Statutu fondu.

## 7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	4. 6. 2012	31. 12. 2011
Debet na běžném účtu	0	124

## 8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	4. 6. 2012	2011
Záporná reálná hodnota derivátů	0	5 667
Dohadné účty pasivní	962	854
Závazky z nezaplacených úroků z finančních derivátů	0	0
Závazky z nezaplacených poplatků	793	780
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>1 755</b>	<b>7 301</b>

Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc duben.

Položka Závazky z nezaplacených úroků z finančních derivátů zahrnuje především placený úrok z úrokového swapu, splatný v roce 2011 a skutečně uhrazený v roce 2012.

## 9. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 4.6.2012 z 552 174 758 ks (2011: 566 728 906 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál fondu. Cena 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 k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,0013 Kč tj. garantovaná hodnota (2011: 0,9932 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Ztráta za rok 2011 ve výši 2 913 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na zvýšení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>601 972</b>	<b>6 698</b>	<b>608 670</b>
Vydané 2011	0	0	0
Odkoupené 2011	35 243	-144	35 099
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>566 729</b>	<b>6 842</b>	<b>573 571</b>
Vydané 2012	0	0	0
Odkoupené 2012	14 554	-174	14 380
<b>Zůstatek k 4. 6. 2012</b>	<b>552 175</b>	<b>7 016</b>	<b>559 191</b>

## 10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	4. 6. 2012	2011
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	25	10
Úroky ze swapových operací	12 125	28 368
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>12 150</b>	<b>28 378</b>
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1	1
Úroky ze swapových operací	4 395	10 899
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>4 396</b>	<b>10 900</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>7 754</b>	<b>17 478</b>

## 11. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	4. 6. 2012	2011
Ostatní provize	144	351
Ostatní výnosy - garance	7 790	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>7 934</b>	<b>351</b>
Poplatek za správu fondu	3 551	8 683
Poplatek depozitáři	170	417
Poplatek za ostatní služby KB	116	284
Poplatek custody	59	144
Poplatek sub-custody	71	186
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>3 967</b>	<b>9 714</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>3 967</b>	<b>-9 363</b>

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Investiční společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,65 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,07 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

Pokud jsou do majetku v podílovém fondu nakupovány podílové listy jiného podílového fondu obhospodařovaného Investiční společnosti, je základnou pro výpočet pevné části úplaty za obhospodařování celkový vlastní kapitál Fondu snížený o aktuální hodnotu investice do podílových listů tohoto jiného podílového fondu obhospodařovaného Investiční společnosti.

## 12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2012	2011
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	905	20 258
Zisk/ztráta z devizových operací	183	-269
Zisk/ztráta z derivátových operací	-8 226	-31 017
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>-7 138</b>	<b>-11 028</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

## 13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	4. 6. 2012	31. 12. 2011
Hospodářský výsledek před zdaněním	4 583	-2 913
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	4 583	0
Základ daně	0	0
Daň (5%) ze základu daně	0	0
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

V roce 2012 dosáhl Fond zisku ve výši 4 583 tis. Kč (2011: ztráta 2 913 tis. Kč). Z důvodu uplatnění daňové ztráty z předcházejících let fond k 4. 6. 2012 vykazuje nulovou splatnou daň.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla v účetní závěrce roku 2011 uplatněna a byla převedena do roku 2012, činila 10 881 tis, v roce 2012 byla zohledněna daňová ztráta ve výši 4 583 tis.Kč, nevyužitá daňová ztráta činí k 4. 6. 2012 6 214 tis.Kč.

Odložená daň

	4. 6. 2012	31. 12. 2011
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>311</b>	<b>544</b>
Nevyužitá daňová ztráta	311	544
<b>Celková odložená daň</b>	<b>311</b>	<b>544</b>

Odložená daňová pohledávka ve výši 311 tis. Kč k 4. 6. 2012 (2011: 544 tis. Kč) nebyla z důvodu ukončení fondu vykázána.

#### 14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	4. 6. 2012	4. 6. 2012	2011	2011
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	0	0	543 090	543 090
<b>Měnové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>543 090</b>	<b>543 090</b>
Úrokové swapy	0	0	690 000	690 000
<b>Úrokové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>690 000</b>	<b>690 000</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 233 090</b>	<b>1 233 090</b>

Dle platných účetních postupů Fond nepřeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	4. 6. 2012	4. 6. 2012	2011	2011
	Kladná	záporná	kladná	Záporná
Měnové swapy	0	0	0	5 667
<b>Měnové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 667</b>
Úrokové swapy	0	0	23 146	0
<b>Úrokové nástroje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 146</b>	<b>0</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 146</b>	<b>5 667</b>

#### 15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Investiční kapitálovou společnost Komerční banky, a.s.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	4. 6. 2012	2011
Krátkodobé závazky	793	780
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	782	766

Náklady na poplatky:

	4. 6. 2012	2011
Poplatek za správu fondu	3 551	8 683
Poplatek depozitáři	170	417
Ostatní služby	116	284
Poplatek custody	59	144
<b>Celkem</b>	<b>3 896</b>	<b>9 528</b>

**16. ÚROKOVÉ RIZIKO**

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**4. 6. 2012:**

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	546 858	0	0	0	0	0	546 858
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	7 790	0	0	0	0	0	7 790
<b>Aktiva celkem</b>	<b>554 648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>554 648</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1 755	0	0	0	0	0	1 755
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 755</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>552 893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>552 893</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 671	0	0	0	0	0	1 671
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	545 298	545 298
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	23 146	23 146
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>568 444</b>	<b>570 115</b>
Závazky vůči bankám	124	0	0	0	0	0	124
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	7 301	7 301
<b>Závazky celkem</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 301</b>	<b>7 425</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 547</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>561 143</b>	<b>562 690</b>
Podrozvahová aktiva	0	543 090	690 000	0	0	0	1 233 090
Podrozvahová pasiva	0	1 233 090	0	0	0	0	1 233 090
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 547</b>	<b>-690 000</b>	<b>690 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>561 143</b>	<b>562 690</b>



**17. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**4. 6. 2012:**

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	546 858	0	0	0	0	546 858
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	7 790	0	0	0	0	7 790
<b>Aktiva celkem</b>	<b>554 648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>554 648</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1 755	0	0	0	0	1 755
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 755</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>552 893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>552 893</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 671	0	0	0	0	1 671
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	545 298	545 298
Ostatní aktiva	0	0	0	0	23 146	23 146
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>568 444</b>	<b>570 115</b>
Závazky vůči bankám	124	0	0	0	0	124
Ostatní pasiva	1 634	5 667	0	0	0	7 301
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 758</b>	<b>5 667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 425</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozvahy</b>	<b>-87</b>	<b>-5 667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>568 444</b>	<b>562 690</b>
Podrozvahová aktiva	0	543 090	690 000	0	0	1 233 090
Podrozvahová pasiva	0	543 090	690 000	0	0	1 233 090
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>-87</b>	<b>-5 667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>568 444</b>	<b>562 690</b>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je přepokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**18. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**4. 6. 2012:**

	CZK	EUR	JPY	HKD	AUD	Celkem
Pohledávky za bankami	546 850	8	0	0	0	546 858
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	7 790	0	0	0	0	7 790
<b>Aktiva celkem</b>	<b>554 640</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>554 648</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1 755	0	0	0	0	1 755
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 755</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>552 885</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>552 893</b>

**2011:**

	CZK	EUR	JPY	HKD	AUD	Celkem
Pohledávky za bankami	419	1 073	71	108	0	1 671
Akcie a podílové listy	0	545 298	0	0	0	545 298
Ostatní aktiva	23 146	0	0	0	0	23 146
<b>Aktiva celkem</b>	<b>23 565</b>	<b>546 371</b>	<b>71</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>570 115</b>
Závazky vůči bankám	124	0	0	0	0	124
Ostatní pasiva	1 634	5 667	0	0	0	7 301
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 758</b>	<b>5 667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 425</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>21 807</b>	<b>540 704</b>	<b>71</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>562 690</b>
Podrozvahová aktiva	1 233 090	0	0	0	0	1 233 090
Podrozvahová pasiva	690 000	543 090	0	0	0	1 233 090
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>564 897</b>	<b>-2 386</b>	<b>71</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>562 690</b>

**19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**



K 4. 6. 2012 Fond žádné podrozvahové položky neeviduje. V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací k 31. 12. 2011.

**20. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

**21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Mezi datem mimořádné účetní závěrky a datem jejího schválení Fond odkoupil od svých podílníků 552 174 758 ks podílových listů v celkové tržní hodnotě 552 490 125 Kč.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	
4. 2. 2013	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva



**KB Ametyst, zajištěný otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Mimořádná účetní závěrka a zpráva auditora k 24. srpnu 2012



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Ametyst, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou mimořádnou účetní závěrku fondu KB Ametyst, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. sestavenou k 24. srpnu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 24. srpna 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Ametyst, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.




#### Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Ametyst, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 24. srpnu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 24. srpna 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

#### Zdůraznění skutečnosti

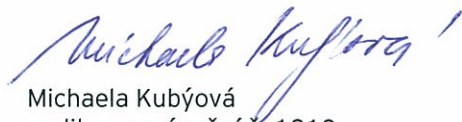
Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, kde se uvádí, že ke dni 24. srpna 2012 došlo ke zrušení Fondu obhospodařovatelskou společností a to z důvodu splatnosti Fondu v souladu s §21 Statutu Fondu.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Douglas Burnham  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

4. února 2013  
Praha, Česká republika

**A01 - KB Ametyst, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 24. 8. 2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Bežné účetní období			Minulé účetní
				Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	605,609	0	605,609	1,484
7		splatné na požádání	7	605,609	0	605,609	1,484
10	5.	Dluhové cenné papíry	10				641,472
11		vládních institucí	11				641,472
27	11.	Ostatní aktiva	27				0
30		Aktiva celkem	30	605,609	0	605,609	642,956
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	593		593	33,226
55	10.	Emisní ážio	84	3,229		3,229	3,284
63	13.	Kapitálové fondy	92	597,756		597,756	604,046
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	2,401		2,401	-4,049
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	1,630		1,630	6,449
70		Vlastní kapitál celkem	99	605,016		605,016	609,731
71		Pasiva celkem	100	605,609		605,609	642,956



**A01 - KB Ametyst, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 24. 8. 2012  
(v tisících Kč)

#	Oznac.	Text	Rádek	období k 24.8.2012	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	0	610,179
18	4.1.	s úrokovými nástroji	18	0	610,179
22	5.	Pohledávky z opcí	22	0	610,179
25	5.3.	na akciové nástroje	25	0	610,179
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	0	610,179
51	4.1.	s úrokovými nástroji	80	0	610,179
55	5.	Závazky z opcí	84	0	610,179
58	5.3.	na akciové nástroje	87	0	610,179

**A01 - KB Ametyst, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty  
k 24. 8. 2012  
(v tisících Kč)

#	Označení	Text	Číslo řád.	období k 24.8.2012	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	18,667	30,038
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	14,179	22,734
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	22,047	27,959
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	64	285
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	4,289	6,818
11	6.	Cistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	9,321	11,029
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	1,716	6,575
50	24.	Daň z příjmů	50	86	126
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	1,630	6,449

**A01 - KB Ametyst, otevřený podílový fond**  
**Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 24. 8. 2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	účetní období 8/24/2012	Rok 2011
1	Emisní ážio		
	Počáteční zůstatek	3,284	3,498
	Zvýšení		0
	Snížení	55	214
	Konečný zůstatek	3,229	3,284
2	Kapitálový fond podílového fondu		
	Počáteční zůstatek	604,046	632,323
	Zvýšení		0
	Snížení	6,290	28,277
	Konečný zůstatek	597,756	604,046
3	Nerozdělený zisk		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	2,401	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	2,401	0
4	Neuhrazená ztráta		
	Počáteční zůstatek	4,049	14,747
	Zvýšení		0
	Snížení	4,049	10,698
	Konečný zůstatek	0	4,049
5	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	1,630	6,449
6	Vlastní kapitál celkem	605,016	609,730

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Ametyst, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 určitou. Po uplynutí doby pěti let od konce akumulčního období byl Fond zrušen tj. 24. 8. 2012.

Fond byl spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřoval na investice do zahraničních státních dluhopisů. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond podstupoval zejména úrokové riziko, vyplývající ze změn úrokových tržních sazeb. Úrokové riziko bylo aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Podílový fond mohl investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu byly dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nebyly investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohly být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. Sp/541/101/2007/4 ze dne 11. 4. 2007, které nabylo právní moci dne 12. 4. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování byl Fond speciálním fondem cenných papírů.

Depozitářem Fondu byla na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond nebyl součástí konsolidačního celku.

Fond neměl žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu prováděla dodavatelským způsobem Společnost.

### 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

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.

Maximální výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 0,95 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu, hrazené z majetku Fondu Společností. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Čtvrtletní úplata se vypočítá jako součet ze smluvně stanovených procent hodnot vlastního kapitálu ve Fondu vypočtených vždy k poslednímu dni každého kalendářního týdne.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí max. 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Alain Pitous
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této mimořádné účetní závěrky jsou uvedena níže.

### 2.1. Účetní principy

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná 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 do doby zrušení fondu, tj. k 24. 8. 2012

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k mimořádné účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

## 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v mimořádné účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení mimořádné účetní závěrky. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Fondu zachyceny v Kč a v mimořádné účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

## 2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu 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 *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle časové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## 2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy a opce. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

V souladu s kontraktem, který specifikuje parametry a podmínky nákupu strukturované opce fondem poskytuje protistrana (SG) na pravidelné bázi (denně) obchodovatelné kotace. Reálná hodnota opce pro ocenění opce v portfolio fondu je stanovena jako průměrná hodnota (MID) z poskytnuté kotace (BID/ASK) ke dni ocenění. V případě, že některá z poskytovaných kotací je záporná je do výpočtu průměrné hodnoty zahrnuta nulová hodnota.

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/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. Ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## 2.8. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

## 2.9. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

## 2.10. Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

### **2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny v hrubé hodnotě. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 11.

### **2.12. Regulační požadavky**

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

### **2.13. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období od 1. ledna 2012 do 24. srpna 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.



### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

#### 3.1. Tržní rizika

Investiční profil a strategie investování zakotvená ve statutu deklaruje Fond jako pasivně řízený fond s jasně definovaným očekávaným výsledkem v okamžiku jeho ukončení. Na základě tohoto byla na počátku Fondu vytvořena struktura, jež maximálně eliminuje nežádoucí tržní rizika (měnové, kreditní, úroková) a zajišťuje dosažení požadovaného stavu v době ukončení fondů.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na 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 rizika

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### 3.3. Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je Investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 15.

**3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 14.

**3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výběrem.

Kvantitativní informace o měnovém riziku jsou uvedeny v sekci 16.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	24. 8. 2012	2011
Běžné účty u bank	605 609	1 484
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>605 609</b>	<b>1 484</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5. CENNÉ PAPIRY**

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě některých podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány Investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 24. 8. 2012	Reálná hodnota 24. 8. 2012	Čistá cena pořízení 2011	Reálná hodnota 2011
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	0	0	596 397	641 472
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>596 397</b>	<b>641 472</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>596 397</b>	<b>641 472</b>
z toho úrokové výnosy	0	0	0	14 287
z toho zisky/ ztráty z přecenění	0	0	0	30 788

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	24. 8. 2012	2011
Zahraniční dluhopisy	0	641 472
Z toho dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	0	641 472
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>641 472</b>

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	24. 8. 2012	2011
<b>Dluhopisy emitované státními institucemi v zahraničí</b>	0	641 472
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>641 472</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil v roce 2011 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 99 % .

## 6. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	24. 8. 2012	2011
Daň z příjmu	86	126
Záporná reálná hodnota derivátů	0	32 513
Dohadné účty pasivní	504	587
Ostatní závazky	3	0
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>593</b>	<b>33 226</b>

Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec 2011 a srpen 2012.

## 7. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se k 24.8.2012 skládá z 597 756 617 ks (2011: 604 046 006 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena 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 ke dni splatnosti fondu k 24. 8. 2012 činila 1,0121 Kč (2011: 1,0096 Kč ). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce 2012, za kterou byly realizovány všechny odkupy podílových listů Fondu ke dni splatnosti.

Zisk za rok 2011 ve výši 6 449 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období a zbytek na nerozdělený zisk minulých období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>632 323</b>	<b>3 498</b>	<b>635 821</b>
Vydané 2011	0	0	0
Odkoupené 2011	28 277	214	28 491
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>604 046</b>	<b>3 284</b>	<b>607 330</b>
Vydané k 24. 8. 2012	0	0	0
Odkoupené 24. 8. 2012	6 290	55	6 345
<b>Zůstatek k 24. 8. 2012</b>	<b>597 756</b>	<b>3 229</b>	<b>600 985</b>

## 8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	24. 8. 2012	2011
Úroky z dluhových cenných papírů	14 179	22 734
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	65	28
Úroky ze swapových operací	4 423	7 276
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>18 667</b>	<b>30 038</b>
Úroky ze swapových operací	22 047	27 959
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>22 047</b>	<b>27 959</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>-3 380</b>	<b>2 079</b>

## 9. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	24. 8. 2012	2011
Výnosy ze srážky při odkupu podílových listů	64	285
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>64</b>	<b>285</b>
Poplatek za správu fondu	3 728	5 917
Poplatek depozitáři	282	448
Poplatek za ostatní služby KB	169	268
Poplatek custody	110	185
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>4 289</b>	<b>6 818</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-4 225</b>	<b>-6 533</b>

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Investiční společnosti, činí v souladu se statutem fondu 0,95% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,15 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

## 10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	24. 8. 2012	2011
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	3 253	20 833
Zisk/ztráta z devizových operací	-1	76
Zisk/ztráta z derivátových operací	6 069	-9 879
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>9 321</b>	<b>11 030</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

**11. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	24. 8. 2012	2011
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 716	6 575
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-4 049
Základ daně	1 716	2 526
Daň (5%) ze základu daně	86	126
<b>Daň celkem</b>	<b>86</b>	<b>126</b>

V roce 2012 (24. 8. 2012) dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 1 716 tis. Kč (2011: 6 575 tis. Kč). Fond vykazuje k 24. 8. splatnou daň ve výši 86 tis. Kč.

Podle zákona o daních z příjmů může společnost převést daňovou ztrátu vzniklou od roku 2007 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty z roku 2010 (4 049 tis. Kč) byla v roce 2011 plně uplatněna.

Odložená daň

K 24. 8. 2012 a 31. 12. 2011 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

**12. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	24. 8. 2012	24. 8. 2012	2011	2011
	Aktiva	Pasiva	Pasiva	Aktiva
Opce	0	0	610 179	610 179
Úrokové swapy	0	0	610 179	610 179
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 220 358</b>	<b>1 220 358</b>

Dle platných účetních postupů Fond nepřeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	24. 8. 2012	24. 8. 2012	2011	2011
	kladná	záporná	kladná	záporná
Opce	0	0	0	0
Úrokové swapy	0	0	0	32 513
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 513</b>

**13. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Investiční kapitálovou společnost Komerční banky, a.s.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	24. 8. 2012	2011
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	376	509

Náklady na poplatky:

	24. 8. 2012	2011
Poplatek za správu fondu	3 728	5 917
Poplatek depozitáři	282	448
Ostatní služby	169	268
Poplatek custody	110	185
<b>Celkem</b>	<b>4 289</b>	<b>6 818</b>

**14. 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 pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**24. 8. 2012:**

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	605 609	0	0	0	0	0	605 609
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>605 609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>605 609</b>
Ostatní pasiva	593	0	0	0	0	0	593
<b>Závazky celkem</b>	<b>593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>593</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>605 016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>605 016</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 484	0	0	0	0	0	1 484
Dluhové cenné papíry	0	0	102 122	0	539 350	0	641 472
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 484</b>	<b>0</b>	<b>102 122</b>	<b>0</b>	<b>539 350</b>	<b>0</b>	<b>642 956</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	33 226	33 226
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 226</b>	<b>33 226</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>1 484</b>	<b>0</b>	<b>102 122</b>	<b>0</b>	<b>539 350</b>	<b>-33 226</b>	<b>609 730</b>
Podrozvahová aktiva	0	1 220 358	0	0	0	0	1 220 358
Podrozvahová pasiva	0	1 220 358	0	0	0	0	1 220 358
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 484</b>	<b>0</b>	<b>102 122</b>	<b>0</b>	<b>539 350</b>	<b>-33 226</b>	<b>609 730</b>

**15. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**24. 8. 2012**

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	605 609	0	0	0	0	605 609
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>605 609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>605 609</b>
Ostatní pasiva	593	0	0	0	0	593
<b>Závazky celkem</b>	<b>593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>593</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>605 016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>605 016</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 484	0	0	0	0	1 484
Dluhové cenné papíry	0	0	102 122	539 350	0	641 472
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 484</b>	<b>0</b>	<b>102 122</b>	<b>539 350</b>	<b>0</b>	<b>642 956</b>
Ostatní pasiva	0	33 226	0	0	0	33 226
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>33 226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 226</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozhavy</b>	<b>1 484</b>	<b>-33 226</b>	<b>102 122</b>	<b>539 350</b>	<b>0</b>	<b>609 730</b>
Podrozhavová aktiva	0	1 220 358	0	0	0	1 220 358
Podrozhavová pasiva	0	1 220 358	0	0	0	1 220 358
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozhavy</b>	<b>1 484</b>	<b>-33 226</b>	<b>102 122</b>	<b>539 350</b>	<b>0</b>	<b>609 730</b>

Riziko likvidity pro Fond je nulové, neboť všechna aktiva byla přeměněna ke dni splatnosti fondu do peněžních prostředků.

**16. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**24 8. 2012**

	<b>CZK</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	605 609	605 609
Dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní aktiva	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>605 609</b>	<b>605 609</b>
Ostatní pasiva	593	593
<b>Závazky celkem</b>	<b>593</b>	<b>593</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>605 016</b>	<b>605 016</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	1 474	10	1 484
Dluhové cenné papíry	0	641 472	641 472
Ostatní aktiva	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 474</b>	<b>641 482</b>	<b>642 956</b>
Ostatní pasiva	33 226	0	33 226
<b>Závazky celkem</b>	<b>33 226</b>	<b>0</b>	<b>33 226</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>-31 752</b>	<b>641 482</b>	<b>609 730</b>
Podrozvahová aktiva	1 220 358	0	1 220 358
Podrozvahová pasiva	610 179	610 179	1 220 358
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>578 427</b>	<b>31 303</b>	<b>609 730</b>

**17. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

V účetnictví Fondu ke dni splatnosti fondu nejsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a opcí, jelikož všechny termínované operace byly splatné před datem mimořádné účetní závěrky 24. 8. 2012.

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací k 31. 12. 2011.



**18. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.



**19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

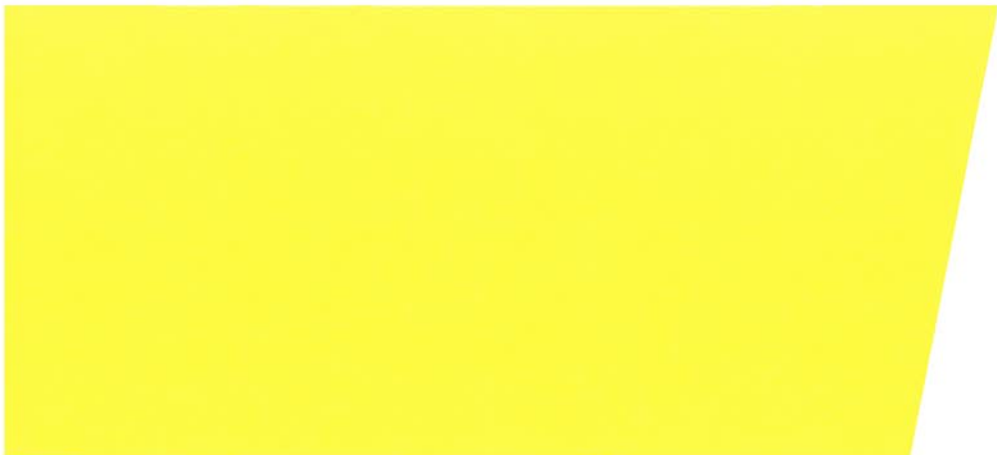
Mezi datem mimořádné účetní závěrky a datem jejího schválení Fond odkoupil od svých podílníků 597 281 344 ks podílových listů v celkové tržní hodnotě 600 586 364 Kč.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	
4. 2. 2013	 Albert Reculeau Předseda představenstva	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva



**MAX 8 – světový zajištěný fond,  
otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Mimořádná účetní závěrka a zpráva auditora k 12. březnu 2012



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu MAX 8 - světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku fondu MAX 8 - světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 12. březnu 2012 za období od 1. ledna 2012 do 12. března 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu MAX 8 - světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

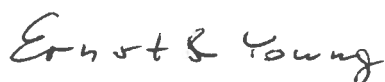
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

#### Výrok auditora

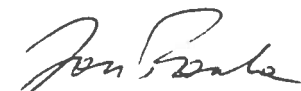
Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu MAX 8 - světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 12. březnu 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 12. března 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

#### Zdůraznění skutečnosti

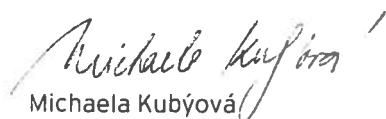
Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, kde se uvádí, že ke dni 12. března 2012 došlo ke zrušení Fondu obhospodařovatelskou společností a to z důvodu splatnosti Fondu v souladu s §21 Statutu Fondu.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Jan Fanta  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

8. června 2012  
Praha, Česká republika

**Max 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 12.3.2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Brutto	Korekce	Netto	Min. období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	600 646	0	600 646	2 847
7		splatné na požádání	7	600 646	0	600 646	2 847
10	5.	Dluhové cenné papíry	10				653 744
12		ostatních subjektů	12				653 744
27	11.	Ostatní aktiva	27				476
30		Aktiva celkem	30	600 646		600 646	657 067
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	471		471	56 795
55	10.	Emisní ažio	84	3 371		3 371	3 371
63	13.	Kapitálové fondy	92	595 689		595 689	595 738
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	97	1 163		1 163	-4 227
69	16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	98	-48		-48	5 390
70		Vlastní kapitál celkem	99	600 175		600 175	600 272
71		Pasiva celkem	100	600 646		600 646	657 067

**Max 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 12.3.2012  
(v tisících Kč)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	0	597 646
18	4.I	s úrokovými nástroji	18	0	597 646
22	5.	Pohledávky z opcí	22	0	597 646
25	5.III	na akciové nástroje	25	0	597 646
33		Podrozvahová pasiva	63	0	0
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	0	597 646
51	4.I	s úrokovými nástroji	80	0	597 646
55	5.	Závazky z opcí	84	0	597 646
58	5.III	na akciové nástroje	87	0	597 646

**Max 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Výkaz zisku a ztráty  
k 12.3.2012  
(v tisících Kč)

#	Označení	Text	Číslo řád.	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroků a podobné vynosy	1	3 769	27 088
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	3 132	20 749
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	4 391	26 039
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	369
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	1 160	5 923
11	6.	Čistý zisk nebo ztrata z finančních operací	11	1 734	9 952
46	20.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	-48	5 446
50	24.	Daň z příjmů	50	0	56
52	26.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	52	-48	5 390



**Max 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
k 12.3.2012  
(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	3 371	3 577
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	206
	<i>Konečný zůstatek</i>	3 371	3 371
2	<b>Kapitálový fond podílového fondu</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	595 738	632 427
	Zvýšení	0	0
	Snížení	49	36 689
	<i>Konečný zůstatek</i>	595 689	595 738
3	<b>Nerozdělený zisk</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	91	91
	Zvýšení	5 390	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	5 481	91
4	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	4 318	14 751
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	10 433
	<i>Konečný zůstatek</i>	4 318	4 318
5	<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>	-48	5 390
6	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	600 175	600 272

**Max 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha mimořádné účetní závěrky  
ke dni 12. března 2012**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

Max 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl 15. 11. 2006.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 určitou. Po uplynutí doby pěti let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů byl Fond zrušen, tj. ke dni 12.3.2012.

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 státních zahraničních dluhopisů. Statut fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond podstupuje zejména úrokové riziko, vyplývající ze změn úrokových tržních sazeb. Úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/112/2006/2 ze dne 10. 11. 2006, které nabylo právní moci dne 15. 11. 2006. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právnickou osobou, a existuje v rámci Společnosti. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

**1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování**

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Maximální výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu, hrazené z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Čtvrtletní úplata se vypočítá jako součet ze smluvně stanovených procent hodnot vlastního kapitálu ve Fondu vypočtených vždy k poslednímu dni každého kalendářního týdne.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,06 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

**1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Alain Pitous
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

**2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této mimořádné účetní závěrky jsou uvedena níže.

**2.1. Účetní principy**

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena k 12. 3. 2012, tj. ke dni zrušení fondu dle jeho Statutu.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

## 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení mimořádné 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. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

## 2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceněje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle časové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## 2.6. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## 2.7. Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy a opce. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

V souladu s kontraktem, který specifikuje parametry a podmínky nákupu strukturované opce fondem poskytuje protistrana (SG) na pravidelné bázi (denně) obchodovatelné kotace. Reálná hodnota opce pro ocenění opce v portfolio fondu je stanovena jako průměrná hodnota (MID) z poskytnuté kotace (BID/ASK) ke dni ocenění. V případě, že některá z poskytovaných kotací je záporná je do výpočtu průměrné hodnoty zahrnuta nulová hodnota.

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/ztráta z finančních operací*.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## 2.8. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

## 2.9. Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

#### **2.10. Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

#### **2.11. Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 12.

#### **2.12. Regulační požadavky**

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálových trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

#### **2.13. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období 1. ledna 2012 – 12. března 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.



### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní rizika**

Investiční politika zakotvená ve statutech zajištěných fondů Společnosti deklaruje Fond jako pasivně řízený fond s jasně definovaným očekávaným výsledkem v okamžiku jeho ukončení. Na základě tohoto byla na počátku Fondu vytvořena struktura, jež maximálně eliminuje nežádoucí tržní rizika (měnové, kreditní, úroková) a zajišťuje dosažení požadovaného stavu v době ukončení fondů.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

#### **3.2. Kreditní rizika**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovním risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je Investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 16.



**3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 15.

**3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95 % hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 17.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře, tedy v Komerční bance. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	12.3.2012	31. 12. 2011
Běžné účty u bank	600 646	2 847
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>600 646</b>	<b>2 847</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách jsou odkupovány Investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry zahrnují:

	2012 Čistá cena pořízení	2012 Reálná hodnota	2011 Čistá cena pořízení	2011 Reálná hodnota
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	0	0	605 469	653 744
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	0	0	0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>605 469</b>	<b>653 744</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>605 469</b>	<b>653 744</b>
z toho úrokové výnosy	0	0	0	12 926
z toho zisky/ ztráty z přecenění	0	0	0	35 349

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

tis. Kč	2012	2011
Zahraněční dluhopisy	0	653 744
<b>Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou</b>	<b>0</b>	<b>653 744</b>
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>653 744</b>

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2012	2011
<b>Dluhopisy emitované:</b>		
státními institucemi v zahraničí	0	653 744
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>653 744</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku s pevným kuponem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0% (2011: 16%) a nad jeden rok s pevným kuponem činil v roce 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0 % (2011: 84 %).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2012	2011
Ostatní pohledávky	0	476
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>476</b>

## 7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2012	2011
Dohadné účty pasivní	415	640
Daňový závazek	56	57
Záporná reálná hodnota derivátů	0	56 098
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>471</b>	<b>56 795</b>

Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu.

## 8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 595 688 737 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1,0075 Kč (2011: 1,007 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Ztráta za rok 2012 ve výši 48 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden na zvýšení neuhrazené ztráty předcházejících období.

Zisk za rok 2011 ve výši 5 390 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na snížení neuhrazené ztráty předcházejících období a zbytek do nerozděleného zisku předcházejících období.

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy Nominální hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>632 427</b>	<b>3 577</b>	<b>636 004</b>
Vydané 2011	0	0	0
Odkoupené 2011	36 689	206	36 895
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>595 738</b>	<b>3 371</b>	<b>599 109</b>
Vydané 2012	0	0	0
Odkoupené 2012	49	0	49
<b>Zůstatek k 12.3.2012</b>	<b>595 689</b>	<b>3 371</b>	<b>599 060</b>

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2012	2011
Úroky z dluhových cenných papírů	3 132	20 749
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	97	21
Úroky ze swapových operací	540	6 318
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>3 769</b>	<b>27 088</b>
Úroky ze swapových operací	-4 391	26 039
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>-4 391</b>	<b>26 039</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>-622</b>	<b>1 049</b>

**10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	2012	2011
Ostatní provize	0	369
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>0</b>	<b>369</b>
Poplatek za správu fondu	932	4 858
Poplatek depozitáři	85	443
Poplatek ostatní služby KB	51	264
Poplatek custody	19	204
Auditní poplatek	73	154
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>1 160</b>	<b>5 923</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-1 160</b>	<b>-5 554</b>

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Investiční společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1 % z průměrně roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,06 % z průměrně roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-20 609	30 222
Zisk/ztráta z derivátových operací	22 343	-20 348
Zisk/ztráta z devizových operací	0	78
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>1 734</b>	<b>9 952</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

**12. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>12.3.2012</b>	<b>31. 12. 2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	-48	5 446
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	4 318
Základ daně	0	1 128
Daň (5%) ze základu daně	0	56
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>	<b>56</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 48 tis. Kč (2011: 5 446 tis. Kč). K 22.3.2012 vykazuje fond nulovou splatnou daň.

Odložená daň

K 31. 12. 2011 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. K 12.3.2012 tvořila daňová ztráta 48 tis. Kč. Odložená daňová pohledávka ve výši 2 tis. Kč nebyla účtována z důvodu zrušení fondu.

**13. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Investiční kapitálovou společnost Komerční banky, a.s.

<b>Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	233	481

Náklady na poplatky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	932	4 858
Poplatek depozitáři	85	443
Ostatní služby	51	264
<b>Celkem</b>	<b>1 068</b>	<b>5 565</b>

## 14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2012	2012	2011	2011
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Opce	0	0	597 646	597 646
Úrokové swapy	0	0	597 646	597 646
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 195 292</b>	<b>1 195 292</b>

Dle platných účetních postupů Fond nepřeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2012	2012	2011	2011
	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové swapy	0	0	0	56 098
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56 098</b>

## 15. ÚROKOVÉ RIZIKO

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

**2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	600 646	0	0	0	0	0	600 646
<b>Aktiva celkem</b>	<b>600 646</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600 646</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	-471	-471
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-471</b>	<b>-471</b>
<b>Čisté úrokové riziko rozvahy</b>	<b>600 646</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-471</b>	<b>600 175</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 847	0	0	0	0	0	2 847
Dluhové cenné papíry	0	102 310	260 327	80 762	210 345	0	653 744
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	-476	-476
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 847</b>	<b>102 310</b>	<b>260 327</b>	<b>80 762</b>	<b>210 345</b>	<b>-476</b>	<b>657 067</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	56 795	56 795
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56 795</b>	<b>56 795</b>
<b>Čisté úrokové riziko rozvahy</b>	<b>2 847</b>	<b>102 310</b>	<b>260 327</b>	<b>80 762</b>	<b>210 345</b>	<b>-56 319</b>	<b>600 272</b>
Podrozvahová aktiva	1 195 292	0	0	0	0	0	1 195 292
Podrozvahová pasiva	1 195 292	0	0	0	0	0	1 195 292
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>2 847</b>	<b>102 310</b>	<b>260 327</b>	<b>80 762</b>	<b>210 345</b>	<b>-56 319</b>	<b>600 272</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data mimořádné účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**2012:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	600 646	0	0	0	0	600 646
<b>Aktiva celkem</b>	<b>600 646</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600 646</b>
Ostatní pasiva	415	56	0	0	0	471
<b>Závazky celkem</b>	<b>415</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>471</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>600 231</b>	<b>-56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600 175</b>

**2011:**

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 847	0	0	0	0	2 847
Dluhové cenné papíry	0	102 310	341 089	210 345	0	653 744
Ostatní aktiva	0	0	0	0	476	476
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 847</b>	<b>102 310</b>	<b>341 089</b>	<b>210 345</b>	<b>476</b>	<b>657 067</b>
Ostatní pasiva	56 795	0	0	0	0	56 795
<b>Závazky celkem</b>	<b>56 795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56 795</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>-53 948</b>	<b>102 310</b>	<b>341 089</b>	<b>210 345</b>	<b>476</b>	<b>600 272</b>
Podrozvahová aktiva	1 195 292	0	0	0	0	1 195 292
Podrozvahová pasiva	1 195 292	0	0	0	0	1 195 292
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>-53 948</b>	<b>102 310</b>	<b>341 089</b>	<b>210 345</b>	<b>476</b>	<b>600 272</b>

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	600 643	3	600 646
<b>Aktiva celkem</b>	<b>600 643</b>	<b>3</b>	<b>600 646</b>
Ostatní pasiva	471	0	471
<b>Závazky celkem</b>	<b>471</b>	<b>0</b>	<b>471</b>
<b>Čisté měnové riziko rozvahy</b>	<b>600 172</b>	<b>3</b>	<b>600 175</b>

**2011:**

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	2 844	3	2 847
Dluhové cenné papíry	0	653 744	653 744
Ostatní aktiva	476	0	476
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 320</b>	<b>653 747</b>	<b>657 067</b>
Ostatní pasiva	56 795	0	56 795
<b>Závazky celkem</b>	<b>56 795</b>	<b>0</b>	<b>56 795</b>
<b>Čisté měnové riziko rozvahy</b>	<b>-53 475</b>	<b>653 747</b>	<b>600 272</b>
Podrozvahová aktiva	1 195 292	0	1 195 292
Podrozvahová pasiva	597 646	597 646	1 195 292
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>544 171</b>	<b>56 101</b>	<b>600 272</b>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je přepokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

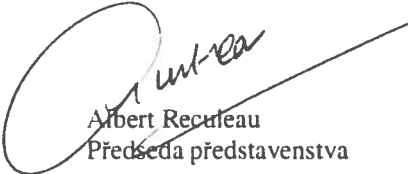

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a opcí.

**19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

**20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Datem mimořádné účetní závěrky je datum ukončení činnosti fondu k jehož splatnosti došlo dne 12.3.2012.

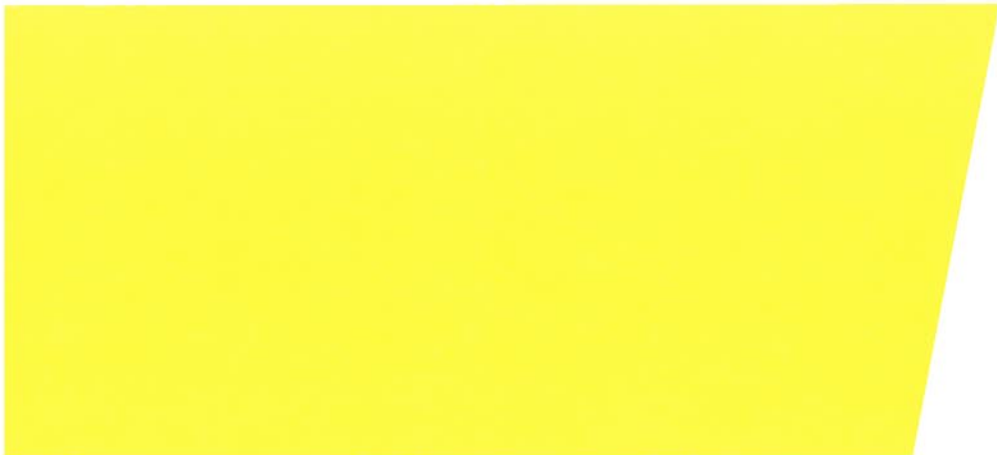
Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
8. června 2012	 Albert Reculeau Předseda představenstva
	 Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva





**KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Mimořádná účetní závěrka a zpráva auditora k 22. únoru 2012



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ověřili jsme příloženou mimořádnou účetní závěrku fondu KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., sestavenou k 22. února 2012 za období od 1. ledna 2012 do 22. února 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1. přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v mimořádné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že mimořádná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

### Výrok auditora

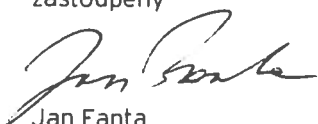
Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 22. únoru 2012 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 22. února 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

### Zdůraznění skutečnosti

Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, kde se uvádí, že ke dni 22. února 2012 došlo ke zrušení Fondu obhospodařovatelskou společností a to z důvodu splatnosti Fondu v souladu s §22 Statutu Fondu.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený



Jan Fanta  
partner



Michaela Kubýová  
auditor, oprávnění č. 1810

8. června 2012  
Praha, Česká republika

**KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Rozvaha v plném rozsahu  
k 22. 2. 2012  
(v celých tisících)

#	Označ	Text	Rádek	Brutto	Korekce	Netto	Min období
1		AKTIVA	1				
6	3.	Pohledávky za bankami a druž. zálož.	6	567 671		567 671	2 569
7		splatné na požadání	7	567 671		567 671	2 569
10	5.	Dluhové cenné papíry	10	0		0	598 697
11		vládních institucí	11	0		0	598 697
27	11.	Ostatní aktiva	27	573		573	
30		Aktiva celkem	30	568 244		568 244	601 266
31		PASIVA	61				
45	4.	Ostatní pasiva	74	860		860	33 017
55	10.	Emisní ážio	84	1 787		1 787	1 803
63	13.	Kapitálové fondy	92	560 444		560 444	561 688
68	15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztrata předch. obd.	97	4 758		4 758	772
69	16.	Zisk nebo ztrata za účetní období	98	395		395	3 986
70		Vlastní kapitál celkem	99	567 384		567 384	568 249
71		Pasiva celkem	100	568 244		568 244	601 266

**KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Podrozvaha  
k 22. 2. 2012  
(v celych tisících)

#	Označ.	Text	Řádek	Aktuální období	Min. období
1		Podrozvahová aktiva	1		
17	4.	Pohledávky z pevných termínových operací	17	0	566 308
18	4.	s urokovými nástroji	18	0	566 308
22	5.	Pohledávky z opcí	22	0	566 308
25	5. III	na akciové nástroje	25	0	566 308
33		Podrozvahová pasiva	63		
50	4.	Závazky z pevných termínových operací	79	0	566 308
51	4.	s urokovými nástroji	30	0	566 308
55	5.	Závazky z opcí	84	0	566 308
58	5. III	na akciové nástroje	87	0	566 308

**KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Vykaz zisku a ztráty  
k 22. 2. 2012  
(v celých tisících)

#	Označení	Text	Číslo řád	Běžné období	Minulé období
1	1.	Výnosy z úroku a podobné výnosy	1	4 160	32 157
2	1.1.	úroky z dluhových cenných papírů	2	3 033	23 704
3	2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	6 602	24 238
9	4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	13	692
10	5.	Náklady na poplatky a provize	10	1 153	8 389
11	6.	Čistý zisk nebo ztrata z finančních operací	11	3 998	3 974
46	20.	Zisk/ztrata za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46	416	4 196
50	24.	Daň z příjmu	50	21	210
52	26.	Zisk/ztrata za účetní období po zdanění	52	395	3 986

**KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

k 22.2.2012

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní	2011
1	<b>Emisní ážio</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 803	2 560
	zvýšení	0	0
	snížení	16	757
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 787	1 803
2	<b>Kapitálový fond</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	561 688	630 098
	zvýšení	0	0
	snížení	1 244	68 410
	<i>Konečný zůstatek</i>	560 444	561 688
3	<b>Nerozdělený zisk</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	772	0
	zvýšení	3 986	772
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	4 758	772
4	<b>Neuhrazená ztráta</b>		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	9 367
	zvýšení	0	0
	snížení	0	9 367
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5	<b>Zisk / ztráta za účetní</b>	395	3 986
6	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	567 384	568 249

**KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

**Příloha mimořádné účetní závěrky  
ke dni 22. února 2012**



## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Ametyst 3, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ (dále jen „Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový Fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen Zákon), který je platný od 1. 5. 2004, ve znění pozdějších předpisů.

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 určitou a byl zrušen po uplynutí čtyř let od ukončení akumulčního období Fondu, tj. 22. 2. 2012. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Fond je spravován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond se zaměřuje na investice do dluhových cenných papírů. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond podstupuje zejména úrokové riziko, vyplývající ze změn úrokových tržních sazeb. Úrokové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. Sp/541/404/2007/2 ze dne 5. 11. 2007, které nabylo právní moci dne 6. 11. 2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

### 1.2. Statut Fondu a odměna za obhospodařování

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílčníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Maximální výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu, hrazené z majetku Fondu Společnosti. Průměrná roční hodnota

vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. Měsíční úplata se vypočítá jako jedna dvanáctina ze smluvně stanoveného procenta hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Výše úplaty deponitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu za účetní období.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

### 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	místopředseda	Sylvain Brouillard
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Fathi Jerfel
	člen	Alain Pitous
	člen	Patrice Begue

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této mimořádné účetní závěrky jsou uvedena níže.

### 2.1. Účetní principy

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek mimořádné 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.

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena k 22. 2. 2012, tj. ke dni zrušení fondu dle jeho Statutu.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Mimořádná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Tato mimořádná 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 plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení mimořádné 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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

### 2.4. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu 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 *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 *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow 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, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle časové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

## **2.6. Daň z příjmů**

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2012, resp. 2011 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## **2.7. Finanční deriváty**

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy a opce. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

Na základě smlouvy, kterou Společnost světuje část činností investičnímu manažerovi Lyxor, investiční manažer poskytuje Společnosti tržní hodnotu opce pro stanovení její reálné hodnoty a to nejméně jednou týdně, vždy k datu ocenění fondu.

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/ztráta z finančních operací.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nebyly v roce 2012, resp. 2011 od hostitelských nástrojů oddělovány.

## **2.8. Opravné položky k pohledávkám**

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2012, resp. 2011 v účetnictví Fondu použit.

## **2.9. Vlastní kapitál Fondu**

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

## **2.10. Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

## **2.11. 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 v hrubé hodnotě. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 11.

## **2.12. Regulační požadavky**

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

## **2.13. Srovnatelnost údajů**

Jelikož byla mimořádná účetní závěrka za současné účetní období sestavena za období 1. ledna 2012 – 22. února 2012, nejsou z tohoto důvodu údaje ze současné mimořádné účetní závěrky plně srovnatelné s údaji za minulé účetní období.



### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Tržní rizika**

Investiční politika zakotvená ve statutech zajištěných fondů Společnosti deklaruje Fond jako pasivně řízený fond s jasně definovaným očekávaným výsledkem v okamžiku jeho ukončení. Na základě tohoto byla na počátku Fondu vytvořena struktura, jež maximálně eliminuje nežádoucí tržní rizika (měnové, kreditní, úroková) a zajišťuje dosažení požadovaného stavu v době ukončení fondů.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií, popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Společnost sleduje rizikové expozice v rozložení na měnové, kreditní a úrokové rizika. Na základě toho mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje investiční proces.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

Všechny fondy Společnosti používají systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

#### **3.3. Riziko likvidity**

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle zákona je Investiční 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.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 12 zákona o kolektivním investování pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasív jsou uvedeny v sekci 15.

**3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách časových období.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 14.

**3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

Kvantitativní informace o devizové pozici jsou uvedeny v sekci 16.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

	2012	2011
Běžné účty u bank	567 671	2 569
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>567 671</b>	<b>2 569</b>

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**5. CENNÉ PAPIŘY**

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu kromě podílových listů jsou registrované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nemají povinnost být registrované na burzách, jsou odkupovány Investiční společností, která je obhospodařuje.

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2012	Reálná hodnota 2012	Čistá cena pořízení 2011	Reálná hodnota 2011
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	0	0	645 457	598 697
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>645 457</b>	<b>598 697</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>645 457</b>	<b>598 697</b>
z toho úrokové výnosy		0		7 874
z toho zisky/ ztráty z přecenění		0		-54 634

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2012	2011
Zahraniční dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	0	598 697
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>598 697</b>

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2012	2011
<b>Dluhopisy emitované:</b>		
státními institucemi v zahraničí	0	598 697
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>0</b>	<b>598 697</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem činil ke dni 22. 2. 2012 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0 %. (2011: 78,18%).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2012	2011
Ostatní pohledávky	573	0
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>573</b>	<b>0</b>

Ostatní aktiva tvoří pohledávka za očekávaný úrok z IRS SWAPu ke dni 22. 2. 2012 ve výši 573 tis. Kč.

## 7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2012	2011
Záporná reálná hodnota derivátů	0	31 999
Dohadné účty pasivní	629	808
Daň z příjmu	231	210
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>860</b>	<b>33 017</b>

Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc leden a únor 2012.

## 8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 560 443 859 ks podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena 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 k poslednímu obchodnímu dni roku 2012 činila 1.0124 Kč (2011: 1.0123 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v daném roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2012 ve výši 395 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku ve výši 395 tis. Kč.

Zisk za rok 2011 ve výši 3 986 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku ve výši 3 986 tis. Kč.



Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2010</b>	<b>630 098</b>	<b>2 560</b>	<b>632 658</b>
Vydané 2011	0	0	0
Odkoupené 2011	68 410	757	69 167
<b>Zůstatek k 31. 12. 2011</b>	<b>561 688</b>	<b>1 803</b>	<b>563 491</b>
Vydané 2012	0	0	0
Odkoupené 2012	1 244	16	1 260
<b>Zůstatek k 22. 2. 2012</b>	<b>560 444</b>	<b>1 787</b>	<b>562 231</b>

**9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

	2012	2011
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1	7
Úroky ze swapových operací	1 126	8 446
Úroky z dluhových cenných papírů	3 033	23 704
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>4 160</b>	<b>32 157</b>
Úroky ze swapových operací	6 602	24 238
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>6 602</b>	<b>24 238</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>-2 442</b>	<b>7 919</b>

**10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

	2012	2011
Výnosy ze srážky při odkupu podílových listů	13	692
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>13</b>	<b>692</b>
Poplatek za správu fondu	1 068	7 774
Poplatek depozitáři	39	287
Poplatek za ostatní služby KB	25	179
Ostatní poplatky	21	149
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>1 153</b>	<b>8 389</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-1 140</b>	<b>-7 697</b>

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a. s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Investiční společnosti, činí v souladu se statutem fondu 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,15 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	30 587	-58 461
Zisk/ztráta z devizových operací	0	3
Zisk/ztráta z derivátových operací	-26 589	62 432
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>3 998</b>	<b>3 974</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů 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 na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

**12. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	416	4 196
Odečitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	416	4 196
Daň (5%) ze základu daně	21	210
<b>Daň celkem</b>	<b>21</b>	<b>210</b>

V roce 2012 dosáhl Fond daňového zisku ve výši 416 tis. Kč (2011 zisk 4 196 tis Kč) a vykazuje splatnou daň ve výši 21 tis. Kč (2011 210 tis. Kč)

Odložená daň

K 22. 2. 2012 a 31. 12. 2011 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

**13. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2012 Aktiva	2012 Pasiva	2011 Aktiva	2011 Pasiva
Opce	0	0	566 308	566 308
Úrokové swapy	0	0	566 308	566 308
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 132 616</b>	<b>1 132 616</b>

Dle platných účetních postupů Fond nepřeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2012 kladná	2012 záporná	2011 kladná	2011 záporná
Úrokové swapy	0	0	0	31 999
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 999</b>

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Investiční kapitálovou společnost Komerční banky, a.s.

<b>Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	544	751

Náklady na poplatky:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Poplatek za správu fondu	1 068	7 774
Poplatek depozitáři	39	287
Poplatek za ostatní služby KB	25	179
Ostatní poplatky	21	149
<b>Celkem</b>	<b>1 153</b>	<b>8 389</b>

**15. ÚROKOVÉ RIZIKO**

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

2012:

	<b>do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 3 roky</b>	<b>3 roky až 5 let</b>	<b>nad 5 let</b>	<b>Ne- úročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	567 671	0	0	0	0	0	567 671
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	573	573
<b>Aktiva celkem</b>	<b>567 671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>573</b>	<b>568 244</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	860	860
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>860</b>	<b>860</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>567 671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-287</b>	<b>567 384</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Ne- úročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 569	0	0	0	0	0	2 569
Dluhové cenné papíry	0	130 582	99 392	0	368 723	0	598 697
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 569</b>	<b>130 582</b>	<b>99 392</b>	<b>0</b>	<b>368 723</b>	<b>0</b>	<b>601 266</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	33 017	33 017
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 017</b>	<b>33 017</b>
<b>Čisté úrokové riziko bez podrozvahy</b>	<b>2 569</b>	<b>130 582</b>	<b>99 392</b>	<b>0</b>	<b>368 723</b>	<b>-33 017</b>	<b>568 249</b>
Podrozvahová aktiva	1 132 616	0	0	0	0	0	1 132 616
Podrozvahová pasiva	1 132 616	0	0	0	0	0	1 132 616
<b>Čisté úrokové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>2 569</b>	<b>130 582</b>	<b>99 392</b>	<b>0</b>	<b>368 723</b>	<b>-33 017</b>	<b>568 249</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data mimořádné účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**2012:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	567 671	0	0	0	0	567 671
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	573	0	0	0	0	573
<b>Aktiva celkem</b>	<b>568 244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>568 244</b>
Ostatní pasiva	629	231	0	0	0	860
<b>Závazky celkem</b>	<b>629</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>860</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>567 615</b>	<b>-231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>567 384</b>

**2011:**

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 569	0	0	0	0	2 569
Dluhové cenné papíry	0	130 582	99 392	368 723	0	598 697
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 569</b>	<b>130 582</b>	<b>99 392</b>	<b>368 723</b>	<b>0</b>	<b>601 266</b>
Ostatní pasiva	32 807	210	0	0	0	33 017
<b>Závazky celkem</b>	<b>32 807</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 017</b>
<b>Čisté riziko likvidity bez podrozvahy</b>	<b>-30 238</b>	<b>130 372</b>	<b>99 392</b>	<b>368 723</b>	<b>0</b>	<b>568 249</b>
Podrozvahová aktiva	1 132 616	0	0	0	0	1 132 616
Podrozvahová pasiva	1 132 616	0	0	0	0	1 132 616
<b>Čisté riziko likvidity včetně podrozvahy</b>	<b>-30 238</b>	<b>130 372</b>	<b>99 392</b>	<b>368 723</b>	<b>0</b>	<b>568 249</b>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je přepokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

**17. DEVIZOVÁ POZICE**

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

**2012:**

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	567 670	1	567 671
Ostatní aktiva	573	0	573
<b>Aktiva celkem</b>	<b>568 243</b>	<b>1</b>	<b>568 244</b>
Ostatní pasiva	860	0	860
<b>Závazky celkem</b>		<b>0</b>	
	860	0	860
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>567 383</b>	<b>1</b>	<b>567 384</b>

**2011:**

	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	2 568	1	2 569
Dluhové cenné papíry	0	598 697	598 697
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 568</b>	<b>598 698</b>	<b>601 266</b>
Ostatní pasiva	33 017	0	33 017
<b>Závazky celkem</b>	<b>33 017</b>	<b>0</b>	<b>33 017</b>
<b>Čisté měnové riziko bez podrozvahy</b>	<b>-30 449</b>	<b>598 698</b>	<b>568 249</b>
Podrozvahová aktiva	1 132 616	0	1 132 616
Podrozvahová pasiva	566 308	566 308	1 132 616
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>535 859</b>	<b>-32 390</b>	<b>568 249</b>

**18. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

K 22. 2. 2012 Fond žádné podrozvahové položky neneviduje. V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací a opcí k 31. 12. 2011

**19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE**

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

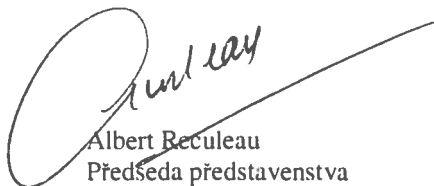
**20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ**

Po datu mimořádné účetní závěrky došlo k ukončení činnosti fondu a to z důvodu jeho splatnosti ve smyslu platného Statutu Fondu. Dnem splatnosti fondu byl den 22. 2. 2012.


Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu:

8. června 2012



Albert Reculeau  
Předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman  
Místopředseda představenstva

