

Finanční část Výroční zprávy za rok 2009 – fondy

Název fondu	Strana
IKS Peněžní trh PLUS	2
IKS Dluhopisový PLUS	21
IKS Balancovaný konzervativní	40
IKS Balancovaný dynamický	57
IKS Akciový PLUS	73
KB Peněžní trh	89
KB Dluhopisový	104
KB Realitních společností	118
KB Akciový	133
Fénix konzervativní	148
Fénix smíšený	166
Fénix dynamický	180
Fénix dynamický PLUS	194
MAX 3	209
MAX 4	225
MAX 5	241
MAX 6	257
MAX 7	274
MAX 8	290
MAX 9	306
KB AMETYST	322
KB AMETYST 2	338
KB AMETYST 3	354
EuroMax	370
KB Privátní správa aktiv 2	387
KB KAPITÁL RŮSTOVÝ	402
Leonardo	417
Zrušené fondy	
MAX 2	433
KB Kapitál konzervativní	450
KB Kapitál růstový	464



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 342 500
Fax: +420 246 342 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky IKS Peněžní trh PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Peněžní trh PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Peněžní trh PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	2 302 512	0	2 302 512	1 536 492
3.1.	a) splatné na požádání	2	1 252 143	0	1 252 143	502 156
3.2.	b) ostatní pohledávky	3	1 050 369	0	1 050 369	1 034 336
5.	Dluhové cenné papíry	4	5 205 496	0	5 205 496	7 346 278
5.1.	a) vydané vládními institucemi	5	3 137 261	0	3 137 261	1 095 145
5.2.	b) vydané ostatními osobami	6	2 068 235	0	2 068 235	6 251 133
11.	Ostatní aktiva	7	7 275	0	7 275	100 672
13.	Náklady a příjmy příštích období	8	0	0	0	1 689
	AKTIVA CELKEM		7 515 283	0	7 515 283	8 985 131

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	9	20 113	66 180
9.	Emisní ážio	10	590 525	4 333 210
12.	Kapitálové fondy	11	4 887 105	11 395 599
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	1 796 141	2 310 401
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	221 399	276 486
	PASIVA CELKEM	14	7 515 283	18 381 876

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
a	b	c	7	8
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	16	650 000	2 390 842
4.1.	S úrokovými nástroji	17	650 000	650 000
4.2.	S měnovými nástroji	18	0	1 740 842

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
a	b	c	9	10
2.	Přijaté zástavy	19	0	1 029 600
2.3.	Cenné papíry	20	0	1 029 600
4.	Závazky z pevných termínových operací	21	650 000	2 390 842
4.1.	S úrokovými nástroji	22	650 000	650 000
4.2.	S měnovými nástroji	23	0	1 740 842

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo		
		řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	248 324	673 809
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	174 851	445 936
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	46 319	109 396
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	8	14
5.	Náklady na poplatky a provize	5	67 367	114 489
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	86 753	-1 240 834
7.	Ostatní provozní výnosy	7	0	150
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9	221 399	-790 746
23.	Daň z příjmů	10	0	0
	Daň z příjmů splatná	11	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	12	221 399	-790 746

Složení portfolia fondu IKS Peněžní trh PLUS k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	2 302 234 823	2 302 298 851	30,64%
CZ0001002596	21106567 SPP 52T 6 mld 12/06	1 340	1 311 554 567	1 330 673 728	17,71%
CZ0001002646	22708572 SPP 52T 6 mld 28/08	700	687 521 860	691 999 510	9,21%
XS0305573957	TELEFONICA EMISIONES VAR 19/06/10	243	475 065 000	475 295 850	6,32%
CZ0001001242	ST. DLUHOP. 2,55/10	40 000	394 040 000	407 040 000	5,42%
XS0226883832	GS Float 08/17/10	8 000	394 000 000	401 445 333	5,34%
XS0167345437	VEOLIA ENVRNMT VAR 04/10	3 900	385 452 843	391 863 428	5,21%
XS0218063823	BANCA POP LODI FLOAT 04/10	300	297 000 000	299 597 250	3,99%
CZ0001002653	20406573 SPP 39T 6 mld 04/09	300	295 749 950	298 030 144	3,97%
CZ0003501520	ČEZ 4,30/10	25 000	251 000 000	256 672 917	3,42%
CZ0001002620	21607570 SPP 52T 6 mld 17/07	200	196 123 189	198 201 367	2,64%
CZ0003501199	ŠKODA AUTO VAR/10	1 245	123 504 000	124 708 883	1,66%
CZ0001000731	ST. DLUHOP. 6,40/10	10 000	104 763 072	105 766 111	1,41%
CZ0001002158	ST.DLUHOP. 4,10/11	10 000	102 941 128	105 549 722	1,40%
XS0214687385	BANCA INTESA 3,00 18/03/10	7 500	76 600 993	76 988 466	1,02%
XS0222208612	BANCA INTESA 2,60 30/06/10	230	23 207 126	23 369 966	0,31%
XS0223476754	DNB NOR 2,58 30/06/10	180	18 160 935	18 293 014	0,24%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	7 276 000	7 276 000	0,10%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	212 708	212 708	0,00%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	2 302 234 823	2 302 298 851	30,64%
Celkový součet		109 542	7 446 408 195	7 515 283 248	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Rok 2009	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		1 168 419	4 333 210
	Zvýšení		185 422	530 813
	Snížení		763 316	3 695 604
	<i>Konečný zůstatek</i>		590 525	1 168 419
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		6 010 076	11 395 599
	Zvýšení		359 844	869 941
	Snížení		1 482 815	6 255 464
	<i>Konečný zůstatek</i>		4 887 105	6 010 076
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		2 586 887	2 310 401
	Zvýšení		0	276 486
	Snížení		790 746	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		1 796 141	2 586 887
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		221 399	-790 746
11.	Dividendy		0	0

**IKS Peněžní trh PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008471992**

Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právnickou 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

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

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. Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Dluhové cenné papíry a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce Zisk/ztráta z finančních operací.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v REPO obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v REPO obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přečnuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k 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 přečnujovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (a) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (c) zajištění je efektivní, tzn. že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo

pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.7. 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 v roce 2009, resp. v roce 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.8. 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.

2.9. Emisní ážio

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

2.10. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.11. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB-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. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly v roce 2009 použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	1 252 143	502 156
Termínované vklady u bank	1 050 369	3 714
Reverzní repo	0	1 030 622
Pohledávky za bankami celkem	2 302 512	1 536 492

5. CENNÉ PAPIŘY

Cenné papíry zahrnují:

	2009 Čistá cena pořízení	2009 Reálná hodnota	2008 Čistá cena pořízení	2008 Reálná hodnota
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	967 158	993 680	1 933 510	1 893 304
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	1 675 022	1 692 911	5 857 066	4 889 274
Pokladniční poukázky	2 490 950	2 518 905	553 642	563 700
Dluhové cenné papíry	5 133 130	5 205 496	8 344 218	7 346 278
Cenné papíry celkem	5 133 130	5 205 496	8 344 218	7 346 278
z toho: úrokové výnosy		22 725		65 744
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		49 641		-1 063 684

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	124 709	552 596
- zahraniční	1 568 202	4 336 678
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	1 692 911	4 889 274
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	3 393 933	2 193 138
- zahraniční	118 652	263 866
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	3 512 585	2 457 004
Celkem dluhové CP k obchodování	5 205 496	7 346 278

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP v portfoliu k obchodování		
- státními institucemi v České republice	3 137 261	1 095 145
- finančními institucemi v České republice	0	428 062
- ostatními subjekty v České republice	381 381	1 222 527
- finančními institucemi v zahraničí	819 694	3 252 710
- ostatními subjekty v zahraničí	867 160	1 347 834

Celkem dluhové CP v portfoliu k obchodování **5 205 496** **7 346 278**

Fond nakupoval v minulých letech investice typu CBO (Collateralized Bond Obligation), ABS (Asset Backed Securities) a CLN (Credit Linked Notes). K 31. prosinci 2008 byla v portfoliu fondu pouze jedna emise těchto instrumentů. Emise byla nakoupena do portfolia v květnu roku 2006 a její splatnost je v roce 2013. Emise byla k uvedenému datu oceněna nulovou hodnotou. Vzhledem k situaci na finančních trzích nebylo možností dlouhodobě zajistit ocenění emise od třetí strany a z tohoto důvodu bylo v souladu s vyhláškou o oceňování provedeno postupné přecenění emise na nulovou hodnotu. V průběhu roku 2009 byla tato emise prodána.

V roce 2009, resp. 2008 fond neinvestoval do cenných papírů podobného typu nebo cenných papírů obsahujících vložené deriváty.

6. OSTATNÍ AKTIVA A NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Kladná reálná hodnota derivátů	0	83 821
Daňové pohledávky	7 275	16 851
Ostatní aktiva celkem	7 275	100 672

Náklady a příjmy příštích období:

	2009	2008
Očekávané kupony	0	1 689
Náklady a příjmy příštích období celkem	0	1 689

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Záporná reálná hodnota derivátů	6 613	4 878
Závazky vůči podílníkům	7 341	3 965
Dohadné účty pasivní	5 533	642
Ostatní věřitelé	626	1 010
Ostatní pasiva celkem	20 113	10 495

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 4 887 105 017 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	11 395 599	4 333 210	15 728 809
Vydané 2008	869 941	530 813	1 400 754
Odkoupené 2008	6 255 464	3 695 604	9 951 068

Zůstatek k 31.12.2008	6 010 076	1 168 419	7 178 495
Vydané 2009	359 844	185 527	545 371
Odkoupené 2009	1 482 815	763 421	2 246 236
Zůstatek k 31.12.2009	4 887 105	590 525	5 477 630

Rozdělení hospodářského výsledku:

Nerozdělený zisk k 31.12.2007	2 310 401
Zisk roku 2007	276 486
Nerozdělený zisk k 31.12.2008	2 586 887
Ztráta roku 2008	-790 746
Nerozdělený zisk k 31.12.2009	1 796 141

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	174 851	445 936
Úroky z BÚ, TV, REPO	28 372	101 560
Úroky ze swapových operací	45 101	126 313
Přijaté úroky celkem	248 324	673 809
Úroky ze swapových operací	46 319	109 396
Placené úroky celkem	46 319	109 396
Čisté úrokové výnosy celkem	202 005	564 413

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize zahrnují:

	2009	2008
Ostatní provize	8	14
Výnosy z poplatků a provizí celkem	8	14
Poplatek za prodej CP	2	4
Poplatek za správu Fondu	58 656	99 179
Poplatek depozitáři	4 830	8 391
Poplatek za ostatní služby KB	2 435	4 231
Poplatek custody	863	1 856
Ostatní poplatky	19	18
Poplatek za služby auditora	562	810
Náklady na poplatky a provize celkem	67 367	114 489
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	67 359	114 475

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	71 336	- 1 153 228
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 727	20 269
Zisk/ztráta z derivátových operací	17 144	-107 875
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	86 753	- 1 240 834

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

V roce 2009 vykazuje Fond nulovou splatnou daň, protože uplatňuje daňovou ztrátu z minulých let. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 790 746 tis. Kč a tudíž vykazuje nulovou splatnou daň.

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Hospodářský výsledek před zdaněním	221 399	-790 746
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	0	-790 746
Odpočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-790 746	0
Upravený základ daně	0	0
Daň ze základu daně	0	0
Daň z příjmů celkem	0	0

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009 Aktiva	2009 Pasiva	2008 Aktiva	2008 Pasiva
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	650 000	650 000	650 000	650 000
Úrokové nástroje celkem	650 000	650 000	650 000	650 000
Měnové nástroje				
Cross currency swapy	0	0	1 466 886	1 466 886
Měnové forwardy	0	0	273 956	273 956
Měnové nástroje celkem	0	0	1 740 842	1 740 842
Celkem	650 000	650 000	2 390 842	2 390 842

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009 kladná	2009 záporná	2008 kladná	2008 záporná
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	0	6 613	5 280	4 878
Úrokové nástroje celkem	0	6 613	5 280	4 878
Měnové nástroje				
Cross currency swapy	0	0	73 921	0
Měnové forwardy	0	0	4 620	0
Měnové nástroje celkem	0	0	78 541	0
Celkem	0	6 613	83 821	4 878

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové swapy	650 000	0	0	650 000
Úrokové nástroje celkem	650 000	0	0	650 000
Cross currency swapy	0	0	0	0
Měnové forwardy	0	0	0	0
Měnové nástroje celkem	0	0	0	0
Celkem	650 000	0	0	650 000

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	626	1 010

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	58 656	99 179
Poplatek depozitáři KB	4 830	8 391
Ostatní služby KB	2 435	4 231
Celkem	65 921	111 801

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 302 512	0	0	0	0	0	2 302 512
Dluhové cenné papíry	1 253 327	3 846 619	105 550	0	0	0	5 205 496
Ostatní aktiva	0	7 275	0	0	0	0	7 275
Aktiva celkem	3 555 839	3 853 894	105 550	0	0	0	7 515 283
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	20 113	20 113
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	20 113	20 113
Čisté úrokové riziko bez podrozkvahy k 31.12.2009	3 555 839	3 853 894	105 550	0	0	-20 113	7 495 170
Podrozkvahová aktiva	250 000	400 000	0	0	0	0	650 000
Podrozkvahová pasiva	0	650 000	0	0	0	0	650 000
Čisté úrokové riziko podrozkvahy k 31.12.2009	250 000	-250 000	0	0	0	0	0

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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 302 512	0	0	0	0	2 302 512
Dluhové cenné papíry	81 762	5 021 134	102 600	0	0	5 205 496
Ostatní aktiva	0	7 275	0	0	0	7 275
Aktiva celkem	2 384 274	5 028 409	102 600	0	0	7 515 283
Ostatní pasiva	13 500	0	0	0	6 613	20 113
Pasiva celkem	13 500	0	0	0	6 613	20 113
Čisté riziko likvidity rozvahy						
k 31.12.2009	2 370 774	5 028 409	102 600	0	-6 613	7 495 170
Podrozvahová aktiva	0	650 000	0	0	0	650 000
Podrozvahová pasiva	0	650 000	0	0	0	650 000
Čisté riziko likvidity						
podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	2 302 300	183	10	19	2 302 512
Dluhové cenné papíry	5 205 496	0	0	0	5 205 496
Ostatní aktiva	7 275	0	0	0	7 275
Aktiva celkem	7 515 071	183	10	19	7 515 283
Ostatní pasiva	20 113	0	0	0	20 113
Pasiva celkem	20 113	0	0	0	20 113
Čisté měnové riziko					
bez podrozvahy k 31.12.2009	7 494 958	183	10	19	7 495 170
Podrozvahová aktiva	650 000	0	0	0	650 000
Podrozvahová pasiva	650 000	0	0	0	650 000
Čisté měnové riziko					
podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ RUGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dne 19.6.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 76 odst. 4 a 10. Tato porušení byla oznámena na ČNB.

Podíl vkladu jednoho emitenta na aktivech Fondu byl 36,625%. Maximální limit 35% (podle odstavce 4) tak byl překročen o 1,625 %. Důvodem porušení byla splatnost jedné z emisí. Překročení bylo odstraněno dne 1.7.2009.

Součet hodnot investičních cenných papírů vydaných jedním emitentem na aktivech Fondu byl 30,08%. Maximální limit 20% (podle odstavce 10) tak byl překročen o 10,08%. Důvodem porušení byla splatnost jedné z emisí. Překročení bylo odstraněno dne 23.6.2009.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor

přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	367 118	0	367 118	109 862
3.1.	a) splatné na požádání	2	367 118	0	367 118	109 862
5.	Dluhové cenné papíry	4	1 803 877	0	1 803 877	2 302 170
5.1.	a) vydané vládními institucemi	5	1 378 941	0	1 378 941	1 485 673
5.2.	b) vydané ostatními osobami	6	424 936	0	424 936	816 497
11.	Ostatní aktiva	8	587	0	587	15 536
13.	Náklady a příjmy příštích období	9	8 340	0	8 340	8 340
	AKTIVA CELKEM		2 179 922	0	2 179 922	2 435 908

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	10	4 927	6 384
9.	Emisní ážio	11	234 928	304 603
12.	Kapitálové fondy	12	1 617 651	1 859 380
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	265 541	184 578
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	56 875	80 963
	PASIVA CELKEM	15	2 179 922	2 435 908

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
a	b	c	7	8
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	18	72 894	194 614
4.2.	S měnovými nástroji	19	72 894	194 614

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
a	b	c	9	10
4.	Závazky z pevných termínových operací	20	72 894	194 614
4.2.	S měnovými nástroji	21	72 894	194 614

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo		
		řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	101 320	108 804
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	92 952	94 277
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	5 547	7 142
5.	Náklady na poplatky a provize	5	33 730	32 627
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	-1 639	15 229
9.	Správní náklady	7	60 404	84 264
9.2.	b) ostatní správní náklady	8	3 529	3 301
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9	3 529	3 301
23.	Daň z příjmů	10	56 875	80 963
	Daň z příjmů splatná	11	101 320	108 804
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	12	92 952	94 277

Složení portfolia fondu IKS Dluhopisový PLUS k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržnicena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	230 899 696	230 899 696	10,59%
CZ0001001317	ST. DLUHOP. 3,75/20	21 550	200 852 798	207 634 250	9,52%
CZ0001001143	ST. DLUHOP. 3,80/15	16 000	159 184 000	168 654 222	7,74%
CZ0001001242	ST. DLUHOP. 2,55/10	14 000	137 914 000	142 464 000	6,53%
CZ0001000749	ST. DLUHOP. 6,95/16	12 000	141 948 000	142 149 667	6,52%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	136 217 842	136 217 842	6,25%
CZ0001000822	ST. DLUHOP. 4,6/18	11 800	121 392 500	126 167 567	5,79%
CZ0003501041	UNIPETROL VAR/13	100	139 174 433	108 850 006	4,99%
XS0162443500	EIB 4,85 02/12/13	3 600	96 817 993	97 592 040	4,48%
CZ0003501520	ČEZ 4,30/10	9 000	90 360 000	92 402 250	4,24%
CZ0001000764	ST. DLUHOP. 6,55/11	8 000	86 452 000	88 153 222	4,04%
PL0000103735	POLGB 5,75 03/10	12 400	12 452 030	83 892 566	3,85%
XS0410961014	POLGB 5,875 02/14	2 500	2 493 125	74 922 306	3,44%
CZ0001500086	HL.M.PRAHA 6,85/11	50	54 049 999	55 465 625	2,54%
CZ0001001796	ST. DLUHOP. 4,20/36	6 000	55 419 000	54 086 000	2,48%
CZ0003700692	ČKA 4,0/2010	500	50 325 001	51 405 556	2,36%
XS0271020850	CEZCO 4,125 17/10/13	32	1 471 174	44 079 428	2,02%
CZ0001001945	ST.DLUHOP. 4,70/22	3 000	26 280 850	30 846 000	1,42%
XS0277799648	BRD 7,75 12/12/2011	143	3 731 728	30 117 490	1,38%
HU0000402334	HGB 6,00 10/11	29 000	265 891 539	28 472 717	1,31%
PL0000102836	POLGB 5,0 24/10/13	4 300	4 252 038	27 489 757	1,26%
CZ0001001887	ST. DLUHOP. 3,55/12	2 400	24 111 883	24 963 600	1,15%
XS0268320800	OTP BANK PLC 5,27 19/09/16	10	662 898	21 300 924	0,98%
CZ0001000814	ST. DLUHOP. 3,70/13	2 000	19 978 000	21 106 778	0,97%
XS0305574682	TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	10	20 123 593	20 545 964	0,94%
PL0000104287	POLGB 4,25 24/05/11	2 800	2 740 870	18 449 663	0,85%
HU0000402045	HGB 6,75 13 13/D	15 000	137 290 163	15 370 013	0,71%
PL0000104543	POLGB 5,25 25/10/17	2 400	2 380 450	14 745 807	0,68%
XS0167345437	VEOLIA ENVRNMT VAR 04/10	100	9 883 406	10 047 780	0,46%
UCACroz	Náklady a příjmy příštích období	1	8 340 000	8 340 000	0,38%
PL0000102646	POLGB 5,75 23/09/22	400	411 669	2 501 865	0,12%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	2 296 399	951 021	0,04%
Celkový součet		179 099	2 245 799 075	2 180 285 622	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2007
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	304 603	2 680
	Zvýšení	7 898	436 396
	Snížení	77 573	134 473
	<i>Konečný zůstatek</i>	234 928	304 603
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 859 380	638 838
	zvýšení	25 852	1 706 805
	snížení	267 581	486 292
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 617 651	1 859 380
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	188 143	188 143
	zvýšení	77 398	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	265 541	188 143
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	3 565	0
	zvýšení	0	3 565
	Snížení	3 565	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	3 565
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	56 875	80 963
11.	Dividendy	0	0

IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond IKS KB, a.s.

Příloha účetní závěrky za rok 2009

ISIN: CZ0008471976

1. POPIS 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 právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Je zřízen na dobu neurčitou.

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.

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.

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

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. Fond se zaměřuje na investice do dluhopisů na světových trzích.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č.

společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přečteny na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 vykázána přepočtená 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázána v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží 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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (d) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (e) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (f) zajištění je efektivní, tzn. že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %,

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo

pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 v roce 2009, resp. 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.10. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

2.11. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly v roce 2009 použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

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. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

Statut fondu IKS Dluhopisový PLUS omezuje investování na pevně úročené instrumenty nebo cenné papíry dluhopisových fondů. Investiční strategie umožňuje Fondu rizikovější investování než tomu je u IKS Dluhopisového se zaměřením na dluhopisy s vyšším výnosem a cenné papíry v zahraniční měně.

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.

V roce 2003 byl uveden do činnosti pro veškeré fondy Společnosti 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.

Strategie fondu IKS Dluhopisový PLUS umožňuje pro investice vybírat instrumenty s ratingem mimo investiční pásmo. Jejich výběr je přísně prováděn a schvalován investičním výborem. Stanovené limity přesto vymezují povinnost udržovat minimálně 70 % majetku 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.

3.4. 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.

Investiční profil umožňuje Fondu přijímat vyšší měnové riziko. Vyhodnocování míry měnového rizika bylo prováděno denně a částečné zajišťování měnových pozic bylo prováděno v souladu se stanoveným limitem. Zajišťovány byly zejména dluhopisy emitované v PLN, HUF a EUR, a to měnovými forwardy a swapy.

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.

31.12.2009 31.12.2008

Běžné účty u bank	367 118	109 862
Pohledávky za bankami celkem	367 118	109 862

5. CENNÉ PAPIRY

Všechny cenné papíry jsou kótovány na veřejných trzích.

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 623 488	1 684 979	2 084 607	2 152 915
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	149 058	118 898	149 453	149 255
Dluhové cenné papíry	1 772 546	1 803 877	2 234 060	2 302 170
Cenné papíry celkem	1 772 546	1 803 877	2 234 060	2 302 170
Z toho úrokové výnosy		27 540		34 116
Z toho zisky/ ztráty z přecenění		3 791		33 994

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Tuzemské dluhopisy	1 249 578	1 499 195
Zahraniční dluhopisy	435 401	653 720
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 684 979	2 152 915
Tuzemské dluhopisy	108 850	139 279
Zahraniční dluhopisy	10 048	9 976
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	118 898	149 255
Dluhové cenné papíry celkem	1 803 877	2 302 170

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhopisy emitované:		
státními institucemi v ČR	1 113 096	1 169 529
ostatními subjekty v ČR	245 332	468 945
státními institucemi v zahraničí	265 845	316 144
finančními institucemi v zahraničí	149 010	316 958
ostatními subjekty v zahraničí	30 594	30 594
Dluhové cenné papíry celkem	1 803 877	2 302 170

6. OSTATNÍ AKTIVA A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Kladná reálná hodnota derivátů	523	14 560
Daňové pohledávky	0	912
Ostatní pohledávky	64	64
Ostatní aktiva celkem	587	15 536

Příjmy příštích období:

	2009	2008
Očekávané kupony	8 340	8 340
Náklady a příjmy příštích období celkem	8 340	8 340

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Záporná reálná hodnota derivátů	52	0
Daň z příjmů	1 376	2 532
Ostatní věřitelé	342	425
Závazky vůči podílníkům	511	490
Dohadné účty pasivní	2 646	2 937
Ostatní pasiva celkem	4 927	6 384

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 617 651 251 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.

Dne 31.3.2008 se sloučil fond IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond IKS KB, a.s. s fondem IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., jehož podílové listy měly nominální hodnotu 1,- Kč . Fond IKS Dluhopisový byl ke dni 31.3.2008 zrušen.

Na základě usnesení představenstva Společnosti byl každý podílový list zanikajícího otevřeného podílového fondu vyměněn podílníkům za takový počet podílových listů o jmenovité hodnotě 1,- Kč, který odpovídá vlastnímu kapitálu fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond IKS KB, a.s. připadajícímu na jeden podílový list ke dni 31.3.2008. K tomuto datu byl vlastní kapitál ve výši 776 464 457,55 Kč. Na jeden podílový list tak připadá 1,2552 Kč (hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list). Tento kurz byl použit pro přepočítání VK zanikajícího fondu, který činil k 31.3.2008 částku 2 081 244 435,08. Do nástupnického fondu bylo tedy převedeno 1 658 145 464 počtu podílových listů v hodnotě 2 081 244 435,08 Kč.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	638 838	2 680	641 518
Vydané 2008	1 706 834	436 396	2 143 230
Odkoupené 2008	486 292	134 473	620 765
Zůstatek k 31.12.2008	1 859 380	304 603	2 163 983
Vydané 2009	25 852	7 898	33 750
Odkoupené 2009	267 581	77 573	345 154
Zůstatek k 31.12.2009	1 617 651	234 928	1 852 579

Rozdělení hospodářského výsledku:

Nerozdělený zisk k 31.12.2007	188 143
Zisk/ztráta roku 2007	-3 565
Nerozdělený zisk k 31.12.2008	184 578
Zisk/ztráta roku 2008	80 963
Nerozdělený zisk k 31.12.2009	265 541

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	92 952	94 277
Úroky z BÚ a TV	3 174	6 956
Úroky ze swapových operací	5 194	7 571
Přijaté úroky celkem	101 320	108 804
Úroky z BÚ a TV	0	28
Úroky ze swapových operací	5 547	7 114
Placené úroky celkem	5 547	7 142
Čisté úrokové výnosy celkem	95 773	101 662

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0
Poplatek za správu fondu	28 780	27 627
Poplatek depozitáři	2 381	2 349
Poplatek custody	305	378
Poplatek za prodej CP	0	1
Ostatní poplatky	550	429
Ostatní služby KB	1 334	1 316
Poplatek za auditorské služby	380	528
Náklady na poplatky a provize celkem	33 730	32 627
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-33 730	- 32 627

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-5 700	31 249
Zisk/ztráta z devizových operací	3 174	-6 390
Zisk/ztráta z derivátových operací	887	-9 630
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-1 639	15 229

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmu:

	2009	2008
Daň splatná	3 529	3 301
Daň z příjmů celkem	3 529	3 301

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Hospodářský výsledek před zdaněním	60 404	84 264
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	60 404	84 264
Zápočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	26 878
Upravený základ daně	60 404	57 386
Daň z upraveného základu daně	3 020	2 852
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	509	449
Daň celkem	3 529	3 301

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009 Aktiva	2009 Pasiva	2008 Aktiva	2008 Pasiva
Cross currency swapy	72 894	72 894	194 614	194 614
Měnové nástroje celkem	72 894	72 894	194 614	194 614

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009 kladná	2009 Záporná	2008 kladná	2008 Záporná
Cross currency swapy	523	-52	14 560	0
Měnové nástroje celkem	523	-52	14 560	0

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

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swapy	0	44 944	27 950	72 894
Měnové nástroje celkem	0	44 944	27 950	72 894

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	342	425

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	28 780	27 627
Poplatek depozitáři KB	2 381	2 349
Ostatní služby KB	1 334	1 316
Celkem	32 495	31 292

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	367 118	0	0	0	0	0	367 118
Dluhové cenné papíry	93 940	395 122	245 622	301 106	768 087	0	1 803 877
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	587	587
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	8 340	8 340
Aktiva celkem	461 058	395 122	245 622	301 106	768 087	8 927	2 179 922
Ostatní pasiva	0	1 376	0	0	0	3 551	4 927
Závazky celkem	0	1 376	0	0	0	3 551	4 927
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31.12.2009	461 058	393 746	245 622	301 106	768 087	5 376	2 174 995
Podrozvahová aktiva	27 950	44 944	0	0	0	0	72 894
Podrozvahová pasiva	0	0	0	44 944	27 950	0	72 894
Čisté úrokové riziko podrozvahy	27 950	44 944	0	-44 944	-27 950	0	0

18. 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“.

	Do 3 měsíců	3 měs až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	367 118	0	0	0	0	367 118
Dluhové cenné papíry	89 435	312 374	643 356	758 712	0	1 803 877
Ostatní aktiva	64	0	0	0	523	587
Náklady a příjmy příštích období	8 340	0	0	0	0	8 340
Aktiva celkem	464 957	312 374	643 356	758 712	523	2 179 922
Ostatní pasiva	3 499	1 376	0	0	52	4 927
Závazky celkem	3 499	1 376	0	0	52	4 927
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2009	461 458	310 998	643 356	758 712	471	2 174 995
Podrozvahová aktiva	0	0	44 944	27 950	0	72 894
Podrozvahová pasiva	0	0	44 944	27 950	0	72 894
Čisté riziko likvidity podrozvahy	0	0	0	0	0	0

19. DEVIZOVÁ POZICE

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

	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	230 900	2	78 398	17 992	39 826	0	367 118
Dluhové cenné papíry	1 442 534	0	140 303	147 081	43 843	30 116	1 803 877
Ostatní aktiva	587	0	0	0	0	0	587
Náklady a příjmy příštích období	8 340	0	0	0	0	0	8340
Aktiva celkem	1 682 361	2	218 701	165 073	83 669	30 116	2 179 922
Ostatní pasiva	4 927	0	0	0	0	0	4 927
Závazky celkem	4 927	0	0	0	0	0	4 927
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	1 677 434	2	218 701	165 073	83 669	30 116	2 174 995
Podrozvahová aktiva	72 894	0	0	0	0	0	72 894
Podrozvahová pasiva	0	0	72 894	0	0	0	72 894
Čisté měnové riziko podrozvahy	72 894	0	- 72 894	0	0	0	0

20. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

21. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut Fondu IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	429 282	0	429 282	492 588
3.1.	a) splatné na požádání	2	299 231	0	299 231	287 404
3.2.	b) ostatní pohledávky	3	130 051	0	130 051	205 184
5.	Dluhové cenné papíry	4	2 014 396	0	2 014 396	2 126 014
5.1.	a) vydané vládními institucemi	5	1 614 980	0	1 614 980	1 616 863
5.2.	b) vydané ostatními osobami	6	399 416	0	399 416	509 151
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	303 613	0	303 613	313 210
11.	Ostatní aktiva	8	0	0	0	528
13.	Náklady a příjmy příštích období	9	6 255	0	6 255	6 255
	AKTIVA CELKEM	10	2 753 546	0	2 753 546	2 938 595

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	11	7 078	6 231
9.	Emisní ážio	12	380 676	455 714
12.	Kapitálové fondy	13	1 967 458	2 196 332
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	280 318	328 547
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	118 016	-48 229
	PASIVA CELKEM	16	2 753 546	2 938 595

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo		
		řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	92 427	119 647
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	83 997	105 737
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	21
3.	Výnosy z akcií a podílů	4	14 627	40 039
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	5	14 627	40 039
4.	Výnosy z poplatků a provizí	6	1	1
5.	Náklady na poplatky a provize	7	60 053	69 036
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8	72 119	-139 092
9.	Správní náklady	9	0	214
9.2.	b) ostatní správní náklady	10	0	5 035
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	11	0	5 035
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	12	0	5 035
13.3.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	13	119 121	-48 248
18.	Použití ostatních opr. položek	14	1 105	-19
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15	1 105	-19
23.	Daň z příjmů	16	118 016	-48 229
	Daň z příjmů splatná	17	92 427	119 647
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	18	83 997	105 737

Složení portfolia fondu IKS Blancovaný konzervativní k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	420 402 971	420 402 971	15,27%
CZ0001001143	ST. DLUHOP. 3,80/15	27 000	268 623 000	284 604 000	10,34%
CZ0001000814	ST. DLUHOP. 3,70/13	23 000	229 747 000	242 727 944	8,82%
CZ0001001242	ST. DLUHOP. 2,55/10	22 000	216 722 000	223 872 000	8,13%
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 C.R.	471 776	198 032 603	197 202 368	7,16%
CZ0001000764	ST. DLUHOP. 6,55/11	14 000	151 291 000	154 268 139	5,60%
XS0305574682	TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	75	150 926 944	154 094 733	5,60%
CZ0001002471	ST.DLUHOP. 5,00/19	13 000	125 655 589	146 642 889	5,33%
CZ0003501520	ČEZ 4,30/10	12 000	120 480 000	123 203 000	4,47%
CZ0000000054	EIB 6,50/15	1 000	120 500 000	122 118 056	4,44%
CZ0001000749	ST. DLUHOP. 6,95/16	9 000	106 461 000	106 612 250	3,87%
CZ0001002158	ST.DLUHOP. 4,10/11	10 000	101 425 000	105 549 722	3,83%
CZ0001001317	ST. DLUHOP. 3,75/20	10 000	93 600 000	96 350 000	3,50%
CZ0003700692	ČKA 4,0/2010	820	82 769 701	84 305 111	3,06%
CZ0001001945	ST.DLUHOP. 4,70/22	6 000	52 681 700	61 692 000	2,24%
CZ0005112300	ČEZ	65 779	56 366 281	56 833 056	2,06%
CZ0001000731	ST. DLUHOP. 6,40/10	5 000	51 865 000	52 883 056	1,92%
CZ0001001796	ST. DLUHOP. 4,20/36	5 000	46 182 500	45 071 667	1,64%
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	4 500	27 076 985	39 582 000	1,44%
CZ0001001887	ST. DLUHOP. 3,55/12	1 000	9 997 500	10 401 500	0,38%
CZ0009091500	UNIPETROL	71 653	10 744 367	9 995 594	0,36%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	8 865 790	8 878 429	0,32%
UCACroz	Náklady a příjmy příštích období	1	6 255 000	6 255 000	0,23%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	537 800	-	-
Celkový součet		772 607	2 657 209 730	2 753 545 483	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	zvýšení		0	0
	snížení		0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie			
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		455 714	581 850
	zvýšení		16 270	17 845
	snížení		91 308	143 981
	<i>Konečný zůstatek</i>		380 676	455 714
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	povinný příděl		0	0
	jiné zvýšení		0	0
	snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	zvýšení		0	0
	snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		2 196 332	2 582 622
	zvýšení		43 118	52 964
	snížení		271 992	439 254
	<i>Konečný zůstatek</i>		1 967 458	2 196 332
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	zvýšení		0	0
	snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		328 547	286 339
	zvýšení		0	42 208
	snížení		48 229	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		280 318	328 547
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	zvýšení		0	0
	snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		118 016	-48 229
11.	Dividendy		0	0

IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472008
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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. Fond patří do skupiny smíšených fondů s balancovanou investiční strategií bez teritoriálního omezení. Je určen investorům s investičním horizontem delším než 3 roky.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 ČNB 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. 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 v roce 2009, resp. 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.6. 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.

2.7. Emisní ážio

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

2.8. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. 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.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

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.

3.4. 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.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	299 231	287 404
Termínované vklady u bank	130 051	205 184
Pohledávky za bankami celkem	429 282	492 588

5. CENNÉ PAPIŘY

Cenné papíry zahrnují:

	2009 Čistá cena pořízení	2009 Reálná hodnota	2008 Čistá cena pořízení	2008 Reálná hodnota
Akcie	292 220	303 613	444 164	313 210
Akcie a podílové listy	292 220	303 613	444 164	313 210
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou	1 928 314	2 014 396	2 033 178	2 126 014
Dluhové CP	1 928 314	2 014 396	2 033 178	2 126 014
Cenné papíry celkem	2 220 534	2 318 009	2 477 342	2 439 224
z toho: úrokové výnosy		37 760		46 487
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		59 715		-84 605

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	303 613	308 289
- zahraniční	0	4 921
Akcie a podílové listy k obchodování	303 613	313 210

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- ostatní instituce	303 613	313 210
Akcie a podílové listy k obchodování	303 613	313 210

Dluhové cenné papíry k obchodování dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 738 183	1 739 105
- zahraniční	276 213	386 909
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	2 014 396	2 126 014
Celkem dluhové cenné papíry	2 014 396	2 126 014

	2009	2008
Dluhové cenné papíry		
- státní instituce v ČR	1 614 980	1 616 862
- ostatní instituce v ČR	123 203	122 243
- finanční instituce v zahraničí	122 118	232 278
- ostatní instituce v zahraničí	154 095	154 631
Celkem dluhové cenné papíry	2 014 396	2 126 014

6. OSTATNÍ AKTIVA A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Daňové pohledávky	0	527
Ostatní pohledávky z obchodování s CP	0	1
Ostatní aktiva celkem	0	528

Příjmy příštích období:

	2009	2008
Očekávané kupony	6 255	6 225
Náklady a příjmy příštích období celkem	6 255	6 255

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	414	669
Závazky vůči podílníkům	1 143	307
Dohadné účty pasivní	4 944	5 255
Daňové závazky	577	0
Ostatní pasiva celkem	7 078	6 231

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 1 967 458 259 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	2 582 622	581 850	3 164 472
Vydané 2008	52 964	17 845	70 809
Odkoupené 2008	439 254	143 981	583 235
Zůstatek k 31.12.2008	2 196 332	455 714	2 652 046
Vydané 2009	43 118	16 270	59 388
Odkoupené 2009	271 992	91 308	363 300
Zůstatek k 31.12.2009	1 967 458	380 676	2 348 134

Rozdělení výsledku hospodaření

Nerozdělený zisk k 31.12.2007	286 339
Převod zisku roku 2007	42 208
Nerozdělený zisk k 31.12.2008	328 547
Převod ztráty roku 2008	-48 229
Nerozdělený zisk k 31.12.2009	280 318

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	83 997	105 737
Úroky z BÚ a TV	8 430	13 910
Přijaté úroky celkem	92 427	119 647
Placené úroky celkem	0	21
Čisté úrokové výnosy celkem	92 427	119 626

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
Z tuzemských akcií	14 627	40 039
Přijaté dividendy celkem	14 627	40 039

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize zahrnují:

	2009	2008
Ostatní poplatky	1	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1	1
Poplatek za správu fondu	54 619	63 036
Poplatek depozitáři	2 935	3 409
Poplatek custody	46	68
Poplatek za prodej CP	504	176
Ostatní poplatky	2	1
Ostatní služby KB	1 644	1 910
Poplatek za služby auditora	303	436
Náklady na poplatky a provize celkem	60 053	69 036
Čistý příjem/výdaj z poplatků a provizí celkem	-60 052	-69 035

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	71 784	-139 002
Zisk/ztráta z devizových operací	335	-90
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	72 119	-139 092

13. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2009	2008
Výnos z postoupené pohledávky	0	214
Ostatní provozní výnosy	0	214

14. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK K POHLEDÁVKÁM

K 31.12.2008 byla plně odepsána pohledávka vůči Přerovským strojírnám. Jednalo se o nezaplacený pláště a kupon dluhopisů Přerovské strojírniny v celkové výši 5 035 tis. Kč. K této pohledávce byla v minulých letech vytvořena 100% opravná položka, která byla rozpuštěna. Během roku 2009 k odpisu pohledávek u Fondu nedošlo.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2009	2008
Daň splatná	1 105	-19
Daň z příjmů celkem	1 105	-19

Daň splatná – daňová analýza:

	2009	2008
Výsledek hospodaření před zdaněním	119 121	-48 248
Přičitatelné položky	1 926	0
Odečitatelné položky	14 627	40 039
Základ daně	106 420	-88 287
Odpočet daňové ztráty minulých období	-84 115	0
Upravený základ daně	22 304	0
Daň ze základu daně	1 115	0
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	-10	-19
Daň splatná celkem	1 105	-19

16. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

tis. Kč	2009	2008
Společnost		
IKS KB, a.s.	414	669

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu	54 619	63 036
Poplatek depozitáři	2 935	3 409
Ostatní služby KB	1 644	1 910
Celkem	59 198	68 355

17. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíce - 1		1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	3 měsíců	rok					
Pohledávky za bankami	299 231	130 051	0	0	0	0	429 282
Dluhové cenné papíry	0	484 263	270 219	396 823	863 091	0	2 014 396
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	303 613	303 613
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	6 255	6 255
Aktiva celkem	299 231	614 314	270 219	396 823	863 091	309 868	2 753 546
Ostatní pasiva	0	577	0	0	0	6 501	7 078
Závazky celkem	0	577	0	0	0	6 501	7 078
Čisté úrokové riziko bez prodrozvahy k 31.12.2009	299 231	613 737	270 219	396 823	863 091	303 367	2 746 468

18. 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“.

tis. Kč	Do 3 měsíce - 1		1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	3 měsíců	1 rok				
Pohledávky za bankami	299 231	130 051	0	0	0	429 282
Dluhové cenné papíry	-452	516 813	653 566	844 469	0	2 014 396
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	303 613	303 613
Náklady a příjmy příštích období	6 255	0	0	0	0	6 255
Aktiva celkem	305 034	646 864	653 566	844 469	303 613	2 753 546
Ostatní pasiva	6 501	577	0	0	0	7 078
Závazky celkem	6 501	577	0	0	0	7 078
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2009	298 533	646 287	653 566	844 469	303 613	2 746 468

19. DEVIZOVÁ POZICE

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

tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	420 416	8 866	429 282
Dluhové cenné papíry	2 014 396	0	2 014 396
Akcie a podílové listy	303 613	0	303 613
Náklady a příjmy příštích období	6 255	0	6 255
Aktiva celkem	2 744 680	8 866	2 753 546
Ostatní pasiva	7 078	0	7 078
Závazky celkem	7 078	0	7 078
Čisté měnové riziko rozvahy k 31.12.2009	2 737 602	8 866	2 746 468

20. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

21. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut Fondu.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 342 500
Fax: +420 246 342 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých

účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	1 069 034	0	1 069 034	1 249 806
3.1.	a) splatné na požádání	2	878 960	0	878 960	666 893
3.2.	b) ostatní pohledávky	3	190 074	0	190 074	582 913
5.	Dluhové cenné papíry	4	1 422 625	0	1 422 625	1 307 353
5.1.	a) vydané vládními institucemi	5	981 321	0	981 321	818 069
5.2.	b) vydané ostatními osobami	6	441 304	0	441 304	489 284
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	1 374 824		1 374 824	1 140 735
11.	Ostatní aktiva	8	111 116	0	111 116	12 135
	AKTIVA CELKEM	9	3 977 599	0	3 977 600	3 710 029

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	10	8 340	8 126
9.	Emisní ážio	11	1 683 877	1 858 220
12.	Kapitálové fondy	12	1 671 430	1 846 255
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	-2 572	1 560 083
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	616 524	-1 562 655
	PASIVA CELKEM	15	3 977 599	3 710 029

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	76 819	124 941
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	58 343	68 060
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	41
3.	Výnosy z akcií a podílů	4	63 701	101 810
3.3.	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	5	63 701	101 810
4.	Výnosy z poplatků a provizí	6	8	11
5.	Náklady na poplatky a provize	7	68 240	95 763
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8	551 831	-1 686 380
7.	Ostatní provozní výnosy	9	0	2 668
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	10	0	5 970
13.3.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	11	0	5 970
18.	Použití ostatních opr. položek	12	0	5 970
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	13	624 119	-1 552 754
23.	Daň z příjmů	14	7 595	9 901
	Daň z příjmů splatná	15	7 595	9 901
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	16	616 524	-1 562 655

Složení portfolia fondu IKS Balancovaný dynamický k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	689 165 726	696 463 980	17,51%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	372 567 244	372 569 573	9,37%
CZ0001001242	ST. DLUHOP. 2,55/10	25 000	246 275 000	254 400 000	6,40%
CZ0001001143	ST. DLUHOP. 3,80/15	20 000	201 578 628	210 817 778	5,30%
XS0305574096	TELEFONICA EMISIONES 4,351 19/06/12	95	191 133 160	196 696 563	4,95%
CZ0005112300	ČEZ	204 500	177 706 912	176 688 000	4,44%
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 C.R.	399 000	169 349 668	166 782 000	4,19%
HU0000068952	MOL MAGYAR OLAJ	98 487	1 085 251 221	163 861 686	4,12%
CZ0003501520	ČEZ 4,30/10	15 000	150 600 000	154 003 750	3,87%
CZ0001002471	ST.DLUHOP. 5,00/19	13 000	125 655 589	146 642 889	3,69%
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	211 000	5 933 320	144 215 968	3,63%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	106 736 343	111 115 033	2,79%
HU0000067624	GEDEON RICHTER	25 143	714 061 200	105 565 978	2,65%
CZ0001000764	ST. DLUHOP. 6,55/11	9 000	97 258 500	99 172 375	2,49%
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM Rt.	1 371 977	781 660 904	98 289 585	2,47%
CZ0001000822	ST. DLUHOP. 4,6/18	9 000	92 587 500	96 229 500	2,42%
XS0277799648	BRD 7,75 12/12/2011	429	11 195 184	90 352 470	2,27%
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	100 000	4 279 378	89 801 152	2,26%
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	375 000	10 231 522	82 091 100	2,06%
US3682872078	GAZPROM OAO - ADR	158 300	3 512 764	74 145 187	1,86%
HU0000061726	OTP BANK RT	129 124	345 909 143	68 949 468	1,73%
CZ0001000731	ST. DLUHOP. 6,40/10	5 000	51 865 000	52 883 056	1,33%
CZ0001001317	ST. DLUHOP. 3,75/20	5 000	46 800 000	48 175 000	1,21%
CZ0001001945	ST.DLUHOP. 4,70/22	4 000	35 941 700	41 128 000	1,03%
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	385 000	7 124 548	39 396 958	0,99%
PLNETIA00014	NETIA SA	1 200 000	3 607 200	37 914 240	0,95%
CZ0003700692	ČKA 4,0/2010	310	31 419 350	31 871 444	0,80%
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA	118 750	4 136 442	29 096 600	0,73%
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS	60 000	13 974 000	26 670 000	0,67%
HU0000053947	EGIS RT	13 700	137 200 000	25 220 805	0,63%
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	1 768	10 653 968	15 551 328	0,39%
CZ0009091500	UNIPETROL	94 800	14 215 260	13 224 600	0,33%
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK	12 000	4 843 328	8 382 000	0,21%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	8 000	1 116 373	8 341 133	0,21%
HU0000078175	FHB BANK	5 000	3 435 000	636 644	0,02%
AT0000492996	MEINL EUROPEAN LAND VAR 18/08/15	10	3 441 860	251 250	0,01%
US9046882075	UNIFIED ENERGY SYS-REG S GDR	192	1 870	-	0,00%
Celkový součet		5 077 588	5 952 424 803	3 977 597 093	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009 (v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 858 220	2 437 096
	Zvýšení	92 501	274 442
	Snížení	266 844	853 318
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 683 877	1 858 220
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Povinný příděl	0	0
	Jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 846 255	2 311 049
	Zvýšení	78 646	184 352
	Snížení	253 471	649 146
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 671 430	1 846 255
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 560 083	1 186 644
	Zvýšení	0	373 439
	Snížení	1 560 083	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	1 560 083
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	2 572	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	2 572	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	616 524	- 1 562 655
11.	Dividendy	0	0

IKS Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond IKS KB, a.s.
ISIN: CZ0008471968

Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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. .

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

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. Společnost je používá k investování do cenných papírů (zejména do akcií a dluhových cenných papírů) nebo je ukládá na zvláštní účty u bank a obhospodařuje je svým jménem a na účet Fondu. Společnost je dále oprávněna provádět jiná právní jednání vyplývající z obhospodařování majetku ve Fondu.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků Fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu Fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované 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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5%.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v REPO obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v REPO obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. 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.

2.6. 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.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

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 umisťována 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.) a výpočtem volatility a hodnoty VaR těchto segmentů. 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).

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 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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	878 960	666 893
Termínované vklady u bank	190 074	582 913
Pohledávky za bankami celkem	1 069 034	1 249 806

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

	2009	2009	2008	2008
	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota
Akcie	1 035 169	1 374 824	2 272 215	1 140 735
Akcie a podílové listy	1 035 169	1 374 824	2 272 215	1 140 735
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	1 156 568	1 422 373	1 287 214	1 303 532
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	191 133	252	18 816	3 821
Dluhové cenné papíry	1 347 701	1 422 625	1 306 030	1 307 353
Cenné papíry k obchodování celkem	2 382 870	2 797 449	3 578 245	2 448 088
z toho: úrokové výnosy		25 495		22 960
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		389 084		-1 153 117

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	372 246	402 600
- zahraniční	1 002 578	738 135
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 374 824	1 140 735

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	115 405	167 033
- ostatní instituce	1 259 419	973 702
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	1 374 824	1 140 735

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	1 135 324	970 872
- zahraniční	287 049	332 660
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	1 422 373	1 303 532
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou		
- zahraniční	252	3 821
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	252	3 821
Celkem dluhové CP k obchodování	1 422 625	1 307 353

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP k obchodování		
- státními institucemi v České republice	981 321	818 068
- ostatními subjekty v České republice	154 003	152 804
- ostatními subjekty v zahraničí	287 301	336 481
Celkem dluhové CP k obchodování	1 422 625	1 307 353

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Daňové pohledávky	4 379	12 134
Ostatní pohledávky z obchodování s CP	106 737	1
Ostatní aktiva celkem	111 116	12 135

K 31.12.2008 došlo k odpisu pohledávek z dluhopisu Přerovských strojíren ve výši 5 970 tis. Kč a opravná položka k této pohledávce byla ve stejné výši rozpuštěna. V průběhu roku 2009 k žádnému odpisu pohledávek nedošlo.

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	694	1 800
Závazky vůči podílníkům	1 835	922
Dohadné účty pasivní	5 811	5 404
Ostatní pasiva celkem	8 340	8 126

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 671 429 744 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	2 311 049	2 437 096	4 748 145
Vydané 2008	184 352	274 442	458 794
Odkoupené 2008	649 146	853 318	1 502 464
Zůstatek k 31.12.2008	1 846 255	1 858 220	3 704 475
Vydané 2009	78 646	92 501	171 147
Odkoupené 2009	253 471	266 844	520 315
Zůstatek k 31.12.2009	1 671 430	1 683 877	3 355 307

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	58 343	68 060
Úroky z BÚ a TV	18 424	56 021
Úroky z repo operací	52	860
Přijaté úroky celkem	76 819	124 941
Úroky z BÚ a TV	0	41
Placené úroky celkem	0	41
Čisté úrokové výnosy celkem	76 819	124 900

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
Tuzemské dividendy	15 343	41 081
Zahraniční dividendy	48 358	60 729
Přijaté dividendy celkem	63 701	101 810

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize zahrnují:

	2009	2008
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	8	11
Výnosy z poplatků a provizí celkem	8	11
Poplatek za správu fondu	58 479	80 558
Poplatek depozitáři	3 911	5 508
Poplatek custody	896	1 251
Poplatek za prodej CP	2 411	4 908
Ostatní poplatky	112	96
Ostatní služby KB	2 191	3 085
Poplatek za auditorské služby	216	310
Poplatek UNIVYC	16	42
Bankovní poplatky	8	5
Náklady na poplatky a provize celkem	68 240	95 763
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-68 232	-95 752

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	550 545	-1 613 707
Zisk/ztráta z obchodování s cizí měnou	1 286	- 72 673
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	551 831	-1 686 380

Zisk/ztráta z CP je tvořena zejména nerealizovanou ztrátou z přecenění portfolia akcií.

13. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Ostatní provozní výnosy ve výši 0 tis. Kč v roce 2009, resp. 2 668 tis. Kč v roce 2008, tvořilo zejména kapitálové vyrovnání za úpis 50 000 ks nových GDR US98387E2054, X5 RETAIL, které byly poskytnuty jako kompenzace za rozdělení původního cenného papíru.

14. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK K POHLEDÁVKÁM

Na konci roku 2008 byla plně odepsána pohledávka vůči Přerovským strojárnám. Jednalo se o nezaplacený plášť a kupon dluhopisů Přerovské strojárny v celkové výši 5 970 tis. Kč. K této pohledávce byla v minulých letech vytvořena 100% opravná položka, která byla rozpuštěna. Během roku 2009 k odpisu pohledávek nedošlo.

15. DAŇ Z PŘÍJMU

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2009	2008
Daň splatná	341	792
Daň ze zvláštního základu daně	7 254	9 109
Daň z příjmů celkem	7 595	9 901

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Výsledek hospodaření před zdaněním	- 624 118	- 1 552 754
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	63 700	101 810
Základ daně	- 687 818	- 1 654 566
Odpočet daňové ztráty z minulých let	0	0
Upravený základ daně	0	0
Daň ze základu daně	0	0
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	341	792
Daň splatná celkem	341	792
Zvláštní základ daně – přijaté zahraniční dividendy	48 358	60 729
Daň ze zvláštního základu daně	7 254	9 109
Daň z příjmu celkem	7 595	9 901

16. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	694	1 800

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu	58 479	80 558
Poplatek depozitáři	3 911	5 508
Ostatní služby KB	2 191	3 085
Celkem	64 581	89 151

17. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	878 960	190 074	0	0	0	0	1 069 034
Dluhové cenné papíry	0	493 410	386 222	0	542 993	0	1 422 625
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 374 824	1 374 824
Ostatní aktiva	0	4 379	0	0	0	106 737	111 116
Aktiva celkem	878 960	687 863	386 222	0	542 993	1 481 561	3 977 599
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	8 340	8 340
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	8 340	8 340
Čisté úrokové riziko							
k 31.12.2009	878 960	687 863	386 222	0	542 993	1 473 221	3 969 259

18. 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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	878 960	190 074	0	0	0	1 069 034
Dluhové cenné papíry	5 468	507 242	380 035	529 880	0	1 422 625
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 374 824	1 374 824
Ostatní aktiva	106 737	4 379	0	0	0	111 116
Aktiva celkem	991 165	701 695	380 035	529 880	1 374 824	3 977 599
Ostatní pasiva	8 340	0	0	0	0	8 340
Pasiva celkem	8 340	0	0	0	0	8 340
Čisté riziko likvidity						
k 31.12.2009	982 825	701 695	380 035	529 880	1 374 824	3 969 259

19. DEVIZOVÁ POZICE

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

	CZK	USD	EUR	RON	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	689 187	105 523	57 559	7 280	98 159	111 326	1 069 034
Dluhové cenné papíry	1 332 272	0	0	90 353	0	0	1 422 625
Akcie a podílové listy	407 298	163 946	0	0	341 056	462 524	1 374 824
Ostatní aktiva	4 379	41 457	0	0	65 280	0	111 116
Aktiva celkem	2 433 136	310 926	57 559	97 633	504 495	573 850	3 977 599
Ostatní pasiva	8 340	0	0	0	0	0	8 340
Pasiva celkem	8 340	0	0	0	0	0	8 340
Čisté měnové riziko							
k 31.12.2009	2 424 796	310 926	57 559	97 633	504 495	573 850	3 969 259

20. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

21. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dne 30.3.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 6 odst. 3 – podíl akciové složky na aktivech Fondu byl 29,81%; minimální limit 30% tak nebyl dodržen o 0,19%. Porušení vzniklo důsledkem kolísání cen na akciových trzích. Překročení bylo odstraněno dne 31.3.2009. Toto porušení bylo oznámeno ČNB.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 342 500
Fax: +420 246 342 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých

účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů), otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	136 916	0	136 916	104 600
3.1.	a) splatné na požádání	2	136 916	0	136 916	84 284
3.2.	b) ostatní pohledávky	3	0	0	0	20 316
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	354 922	0	354 922	225 353
11.	Ostatní aktiva	5	16 892	0	16 892	0
	AKTIVA CELKEM		508 730	0	508 730	329 953

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
4.	Ostatní pasiva	7	1 724	1 427	1 724
9.	Emisní ážio	8	-478 031	-381 574	-478 031
12.	Kapitálové fondy	9	1 227 658	1 084 237	1 227 658
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-374 137	-3 686	-374 137
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	131 516	-370 451	131 516
	PASIVA CELKEM	10	508 730	329 953	508 730

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2 306	4 402
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	2	0	16
3.	Výnosy z akcií a podílů	3	16 051	22 490
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	4	16 051	22 490
5.	Náklady na poplatky a provize	5	10 884	14 693
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	125 942	-380 453
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	133 415	-368 270
23.	Daň z příjmů	8	1 899	2 181
	Daň z příjmů splatná	9	1 899	2 181
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	131 516	-370 451

Složení portfolia fondu IKS Akciový PLUS k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCZBanky	C-Devizové účty	1	93 306 687	93 306 691	18,34%
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 C.R.	192 039	80 980 161	80 272 302	15,78%
CZ0005112300	ČEZ	59 231	52 780 529	51 175 584	10,06%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	43 609 739	43 609 739	8,57%
US3682872078	GAZPROM OAO - ADR	85 000	1 944 694	39 812 640	7,83%
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	50 000	1 406 000	34 174 400	6,72%
HU0000068952	MOL MAGYAR OLAJ	15 300	230 008 597	25 455 987	5,00%
PLNETIA00014	NETIA SA	561 542	1 757 363	17 742 032	3,49%
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	2 000	11 562 881	17 592 000	3,46%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	18 062 905	16 892 086	3,32%
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM Rt.	200 000	145 089 600	14 328 168	2,82%
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS	31 500	7 959 203	14 001 750	2,75%
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	15 000	717 397	13 470 173	2,65%
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK	17 000	6 629 723	11 874 500	2,33%
HU0000061726	OTP BANK RT	20 000	113 356 260	10 679 574	2,10%
US46626D1081	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	30 000	429 043	7 907 424	1,55%
PLPGNIG00014	POLISH OIL AND GAS	250 000	900 000	6 109 480	1,20%
US6778621044	LUKOIL ADR	5 000	269 842	5 262 432	1,03%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	720	2 268 241	2 828 880	0,56%
BMG200452024	CETV	5 000	2 510 111	2 234 500	0,44%
US9046882075	UNIFIED ENERGY SYS-REG S GDR	192	1 870	-	0,00%
Celkový součet		1 539 527	815 550 845	508 730 342	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. po l.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		-381 574	-462 975
	Zvýšení		-169 704	-97 076
	Snížení		-73 247	-178 477
	<i>Konečný zůstatek</i>		-478 031	-381 574
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		1 084 237	1 264 031
	Zvýšení		250 568	166 292
	Snížení		107 147	346 086
	<i>Konečný zůstatek</i>		1 227 658	1 084 237
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		6 063	6 063
	Zvýšení			0
	Snížení		6063	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	6 063
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		9 749	0
	Zvýšení		364 388	9 749
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		374 137	9 749
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		131 516	-370 451
11.	Dividendy		0	0

**IKS Akciový PLUS (dříve IKS Fond světových indexů),
otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
CZ0008472016
Příloha účetní závěrky za rok 2009**

1. POPIS 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Fond vznikl k 18.9.2000.

Dne 31.3.2008 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. j. Sp/2008/534/571, kterým byla schválena změna názvu Fondu na IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

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. Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků Fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu Fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované 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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5%.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v REPO obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v REPO obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přečunuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. 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.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

Statut vymezuje fond IKS Akciový PLUS jako akciový se zaměřením na světové akciové trhy, a to zejména prostřednictvím cenných papírů, jejichž cenový vývoj věrně odráží vývoj burzovního nebo jiného indexu jednotlivých akciových trhů. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v akciových instrumentech na úrovni 66 % majetku Fondu. Cílem investiční strategie Fondu je, aby vývoj hodnoty podílového listu co nejvíce kopíroval globální index MSCI, včetně dopadu kursového vývoje KČ. Vzhledem k tomuto nejsou investice v cizí měně zajišťovány proti kursu KČ. Výběr investičních instrumentů je prováděn tak, aby vývoj instrumentu odpovídal vybrané tržnímu indexu některému z významných světových akciových trhů (DJI, NASDAQ, S&P500, DAX, CAC, ...).

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 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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	136 916	84 284
Termínované vklady u bank	0	20 316
Pohledávky za bankami celkem	136 916	104 600

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Akcie	295 420	354 922	401 738	225 353
Akcie a podílové listy	295 420	354 922	401 738	225 353
Cenné papíry k obchodování celkem	295 420	354 922	401 738	225 353
Z toho: zisky/ ztráty z přecenění		59 502		-176 385

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské akcie	151 869	112 217
- zahraniční akcie	203 053	113 136
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	354 922	225 353

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	25 383	11 299
- ostatní instituce	329 539	214 054
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	354 922	225 353

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Pohledávka z prodeje cenných papírů	16 892	0
Ostatní aktiva celkem	16 892	0

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	694	1 800
Závazky vůči podílníkům	1 835	922
Dohadné účty pasivní	5 811	5 404
Ostatní pasiva celkem	8 340	8 126

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Ostatní kapitálové fondy se skládá z 1 318 505 244 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.

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	1 264 031	-462 975	801 056
Vydané 2008	166 292	-97 076	69 216
Odkoupené 2008	346 086	-178 477	167 609
Zůstatek k 31.12.2008	1 084 237	-381 574	702 663
Vydané 2009	250 568	-169 704	80 864
Odkoupené 2009	107 147	-73 247	33 900
Zůstatek k 31.12.2009	1 227 658	-478 031	749 627

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Přijaté úroky z BÚ a TV, REPO	2 306	4 402
Přijaté úroky celkem	2 306	4 402
Placené úroky z BÚ	0	16
Placené úroky celkem	0	16
Čisté úrokové výnosy celkem	2 306	4 386

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
Ze zahraničních akcií	10 815	13 745
Z tuzemských akcií	5 236	8 745
Přijaté dividendy celkem	16 051	22 490

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize zahrnují:

	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0
Poplatek za správu fondu	8 887	10 809
Poplatek depozitáři	428	553
Poplatek ostatní služby KB	239	310
Poplatek custody	174	262
Poplatek za prodej CP	936	2 371
Ostatní poplatky	34	126
Poplatek auditorovi	173	249
Bankovní poplatky	2	3
Poplatky za vedení CP - UNIVYC	11	10
Náklady na poplatky a provize celkem	10 884	14 693
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-10 884	-14 693

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	124 283	-376 438
Zisk/ztráta z devizových operací	1 659	-4 015
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	125 942	-380 453

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daně z příjmů zahrnují:

	2009	2008
Daň ze zvláštního základu daně	1 622	2 194
Daň splatná	277	-13
Daň z příjmů celkem	1 899	2 181

Daň splatná – daňová analýza:

	2009	2008
Výsledek hospodaření před zdaněním	133 415	-368 270
Odečitatelné položky	16 051	22 490
Přičitatelné položky	0	0
Základ daně	117 364	-390 760
Odpočet daňové ztráty z minulých let	-471 492	0
Upravený základ daně	0	0
Daň ze základu daně	0	0
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	277	-13
Daň splatná celkem	277	-13
Zvláštní základ daně – přijaté zahraniční dividendy	10 814	14 627
Daň ze zvláštního základu daně	1 622	2 194
Daň celkem	1 899	2 181

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	87	69

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	8 887	10 809
Poplatek depozitáři KB	428	553
Ostatní služby KB	239	310
Celkem	9 554	11 672

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	136 916	0	0	0	0		136 916
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	354 922	354 922
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	16 892	16 892
Aktiva celkem	136 916	0	0	0	0	371 814	508 730
Ostatní pasiva	0	451	0	0	0	1 273	1 724
Pasiva celkem	0	451	0	0	0	1 273	1 724
Čisté úrokové riziko k 31.12.2009	136 916	-451	0	0	0	370 541	507 006

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“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	136 916	0	0	0	0	136 916
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	354 922	354 922
Ostatní aktiva	16 892	0	0	0	0	16 892
Aktiva celkem	153 808	0	0	0	354 922	508 730
Ostatní pasiva	1 273	451	0	0	0	1 724
Pasiva celkem	1 273	451	0	0	0	1 724
Čisté riziko likvidity	152 535	-451	0	0	354 922	507 006

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.

	CZK	USD	EUR	HUF	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	43 609	35 723	2 764	1	54 819	136 916
Akcie a podílové listy	179 979	66 453	0	50 464	58 026	354 922
Ostatní aktiva	0	10 364	0	0	6 528	16 892
Aktiva celkem	223 588	112 540	2 764	50 465	119 373	508 730
Ostatní pasiva	1 724	0	0	0	0	1 724
Pasiva celkem	1 724	0	0	0	0	1 724
Čisté měnové riziko k 31.12.2009	221 864	112 540	2 764	50 465	119 373	507 006

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Všechna porušení (překročení) limitů během roku 2009 byla oznámena ČNB. V průběhu roku došlo k následujícím porušením statutu Fondu:

Dne 24.2.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 7 odst. 10 a § 51, odst. 3 Zákona o kolektivním investování č. 189/2004 Sb. Podíl akcií TELEFONICA O2 C.R. na aktivech Fondu byl 20,116%, limit 20% tak byl překročen o 0,116%. K porušení došlo v důsledku vývoje tržní hodnoty. Překročení bylo odstraněno dne 25.2.2009.

Dne 27.3.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 6 odst. 3. Podíl akciové složky na majetku Fondu byl 65,95%. Minimální limit 66% akciové složky tak nebyl dodržen o 0,05%. K porušení došlo v důsledku kolísání cen na akciových trzích. Překročení bylo odstraněno dne 1.4.2009.

Dne 30.4.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 6 odst. 3. Podíl akciové složky na majetku Fondu byl 63,94%. Minimální limit 66% akciové složky tak nebyl dodržen o 2,06%. Důvodem porušení bylo kolísání cen na akciových trzích a zvýšený objem aktiv v důsledku nevypořádaných obchodů. Překročení bylo odstraněno dne 6.5.2009.

Dne 25.5.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 6 odst. 3. Podíl akciové složky na majetku Fondu byl 65,82%. Minimální limit 66% akciové složky tak nebyl dodržen o 0,18%. K porušení došlo v důsledku zvýšeného objemu aktiv z důvodu nevypořádaných obchodů. Překročení bylo odstraněno dne 1.6.2009.

Dne 17.6.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 6 odst. 3. Podíl akciové složky na majetku Fondu byl 65,96%. Minimální limit 66% akciové složky tak nebyl dodržen o 0,04%. Porušení vzniklo kolísáním cen na akciových trzích. Překročení bylo odstraněno dne 29.6.2009.

Dne 19.11.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 6 odst. 3, Podíl akciové složky na majetku Fondu byl 65,00%. Minimální limit 66% akciové složky tak nebyl dodržen o 1,00%. Porušení vzniklo pohybem cen na akciových trzích. Překročení bylo odstraněno dne 30.11.2009.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých

účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	2 495 829	0	2 495 829	3 066 588
3.1.	Splatné na požádání	2	1 595 701	0	1 595 701	772 388
3.2.	Ostatní pohledávky	3	900 128	0	900 128	2 294 200
5.	Dluhové cenné papíry	4	3 473 862	0	3 473 862	2 744 304
5.1.	Vydané vládními institucemi	5	3 473 862	0	3 473 862	2 744 304
	AKTIVA CELKEM	6	5 969 691	0	5 969 691	5 810 892

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	15 472	62 386
9.	Emisní ážio	8	128 657	131 865
12.	Kapitálové fondy	9	5 610 643	5 501 962
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	114 679	7 482
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	100 240	107 197
	PASIVA CELKEM	12	5 969 691	5 810 892

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
2.	Přijaté zástavy	13	0	1 029 600
2.3.	Cenné papíry	14	0	1 029 600

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	45 722	7 425
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	8
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	18	10
5.	Náklady na poplatky a provize	5	45 092	26 216
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	30 326	40 250
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	105 516	112 839
23.	Daň z příjmů	8	5 276	5 642
	Daň z příjmů splatná	9	5 276	5 642
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	100 240	107 197

Složení portfolia fondu KB Peněžní trh k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	2 495 776 180	2 495 829 347	41,81%
CZ0001002596	21106567 SPP 52T 6 mld 12/06	745	729 928 549	739 814 871	12,39%
CZ0001002554	21405564 SPP 52T 37 mld 15/05	500	488 419 307	497 282 621	8,33%
CZ0001000764	ST. DLUHOP. 6,55/11	29 200	318 388 653	321 759 261	5,39%
CZ0001002653	20406573 SPP 39T 6 mld 04/09	300	295 749 950	298 030 144	4,99%
CZ0001002646	22708572 SPP 52T 6 mld 28/08	300	294 652 226	296 571 219	4,97%
CZ0001001242	ST. DLUHOP. 2,55/10	25 000	247 015 850	254 400 000	4,26%
CZ0001002158	ST.DLUHOP. 4,10/11	20 000	210 409 078	211 099 444	3,54%
CZ0001002703	20502577 SPP 13T 6 mld 06/11	200	199 352 464	199 790 865	3,35%
CZ0001002562	21902565 SPP 39T 7 mld 22/05	200	196 725 423	199 685 858	3,35%
CZ0001000731	ST. DLUHOP. 6,40/10	15 000	158 630 311	158 649 167	2,66%
CZ0001002687	22304576 SPP 26T 6 mld 23/10	150	148 986 930	149 343 253	2,50%
CZ0001002711	22611578 SPP 52T 35 mld 27/11	150	147 869 448	147 435 338	2,47%
Celkový součet		91 746	5 931 904 369	5 969 691 387	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2007
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	131 865	3 760
	zvýšení	145 609	180 735
	snížení	148 817	52 630
	<i>Konečný zůstatek</i>	128 657	131 865
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	5 501 962	749 286
	zvýšení	2 816 421	6 327 763
	snížení	2 707 740	1 575 087
	<i>Konečný zůstatek</i>	5 610 643	5 501 962
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	7 482	0
	zvýšení	107 197	7 482
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	114 679	7 482
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	100 240	107 197
11.	Dividendy	0	0

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472529
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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. Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích.

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.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v REPO obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v REPO obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. 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.

2.6. 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 2008, resp. 2009 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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 stanovené 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. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	1 595 701	772 388
Termínované vklady u bank	900 128	1 263 579
Reverzní Repo	0	1 030 621
Pohledávky za bankami celkem	2 495 829	3 066 588

Úvěry poskytnuté bankám v rámci reverzních repo operací k 31.12.2008 byly zajištěny státními dluhopisy v reálné hodnotě 1 029 600 tis. Kč.

Přehled termínovaných vkladů k 31.12.2009:

Banka - měna	Doba vkladu	% úroku	Úrok k 31.12.2009 v tis. Kč	TV v tis. Kč	31.12.2009
Česká spořitelna CZK	28.12.09-28.01.10	1,01	41	600 000	600 041
Raiffeisen bank CZK	23.12.09-20.01.10	1,17	87	300 000	300 087
Termínované vklady celkem			128	900 000	900 128

5. CENNÉ PAPIŘY

	31.12.2009	31.12.2008
Cenné papíry k obchodování	3 473 862	2 744 304
Cenné papíry celkem	3 473 862	2 744 304

Cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Pokladniční poukázky	2 501 684	2 527 954	2 324 581	2 365 319
Státní dluhopisy	923 335	945 908	378 023	378 985
Dluhové cenné papíry celkem	3 425 019	3 473 862	2 702 604	2 744 304
Cenné papíry celkem	3 425 019	3 473 862	2 702 604	2 744 304
z toho úrokové výnosy		18 517		1 450
z toho zisk/(ztráta) z přecenění		30 326		40 250

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta a dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Pokladniční poukázky emitované:		
Státními institucemi v České republice	2 527 954	2 365 319
Státní dluhopisy emitované:		
Státními institucemi v České republice	945 908	378 985
Dluhové cenné papíry celkem	3 473 862	2 744 304

6. OSTATNÍ AKTIVA

Fond neviduje k 31.12.2009, resp. 2008 žádná ostatní aktiva.

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	590	1 260
Daňové závazky	2 258	5 445
Závazky vůči podílníkům	9 219	52 431
Dohadné účty pasivní	3 405	3 250
Ostatní pasiva celkem	15 472	62 386

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 5 610 643 177 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.

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	749 286	3 760	753 046
Vydané 2008	6 327 763	180 735	6 508 498
Odkoupené 2008	1 575 087	52 630	1 627 717
Zůstatek k 31.12.2008	5 501 962	131 865	5 633 827
Vydané 2009	2 816 421	145 609	2 962 030
Odkoupené 2009	2 707 740	148 817	2 856 557
Zůstatek k 31.12.2009	5 610 643	128 657	5 739 300

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	45 722	7 425
Úroky z repo operací	647	9 272
Úroky z BÚ a TV	73 895	82 106
Přijaté úroky celkem	120 264	98 803
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	120 264	98 803

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí celkem	18	10
Poplatek za správu fondu	39 120	22 806
Poplatek depozitáři	3 881	2 145
Poplatek za ostatní služby KB	1 957	1 081
Poplatek auditorovi	124	184
Poplatek custody	0	6
Ostatní poplatky	10	2
Náklady na poplatky a provize celkem	45 092	26 224
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-45 074	-26 214

V roce 2007 uzavřela společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	30 326	40 250
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	30 326	40 250

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmu:

	2009	2008
Daň splatná	5 276	5 642
Daň z příjmu celkem	5 276	5 642

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Hospodářský výsledek před zdaněním	105 516	112 839
Základ daně	105 516	112 839
Upravený základ daně	105 516	112 839
Daň z příjmu celkem	5 276	5 642

13. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	590	1 260

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	39 120	22 806
Poplatek depozitáři KB	3 881	2 145
Ostatní služby KB	1 957	1 081
Poplatek custody KB	0	6
Celkem	44 958	26 038

14. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	2 495 829	0	0	0	0	0	2 495 829
Dluhové cenné papíry	399 477	2 541 526	532 859	0	0	0	3 473 862
Aktiva celkem	2 895 306	2 541 526	532 859	0	0	0	5 969 691
Ostatní pasiva	0	2 258	0	0	0	13 214	15 472
Závazky celkem	0	2 258	0	0	0	13 214	15 472
Čisté úrokové riziko	2 895 306	2 539 268	532 859	0	0	-13 214	5 954 219

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“.

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 roky až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 495 829	0	0	0	0	2 495 829
Dluhové cenné papíry	399 477	2 551 942	522 443	0	0	3 473 862
Aktiva celkem	2 895 306	2 551 942	522 443	0	0	5 969 691
Ostatní pasiva	13 214	2 258	0	0	0	15 472
Závazky celkem	13 214	2 258	0	0	0	15 472
Čisté riziko likvidity	2 882 092	2 549 684	522 443	0	0	5 954 219

16. DEVIZOVÁ POZICE

Fond má všechna svá aktiva a pasiva denominovaná v českých korunách.

17. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

18. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Během roku 2009 na Fondu nedošlo k porušení regulatorních požadavků.

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

Po datu účetní závěrky a před jejím schválením došlo k podpisu předběžné smlouvy mezi vlastníkem společnosti Sociétés Générale Asset Management S.A. a Crédit Agricole S.A. o sloučení jejich společností a vytvoření nové společnosti. Podíl Sociétés Générale Asset Management S.A. v nové společnosti bude 25% a Crédit Agricole S.A. bude vlastníkem 75% podílu.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Dluhopisový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	130 262	0	130 262	26 049
3.1.	Splatné na požádání	2	130 262	0	130 262	26 049
5.	Dluhové cenné papíry	3	455 326	0	455 326	255 122
5.1.	Vydané vládními institucemi	4	455 326	0	455 326	255 122
	AKTIVA CELKEM	6	585 588	0	585 588	281 171

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	5 394	1 033
9.	Emisní ážio	8	15 163	-618
12.	Kapitálové fondy	9	528 608	270 937
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	9 819	-2 191
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	26 604	12 010
	PASIVA CELKEM	12	585 588	281 171

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	13 997	9 065
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	12 700	6 914
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	1	0
5.	Náklady na poplatky a provize	4	5 177	3 165
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	19 183	6 627
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	28 004	12 527
23.	Daň z příjmů	7	1 400	517
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8	26 604	12 010

Složení portfolia fondu KB Dluhopisový k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	130261754,5	130 261 754,46	22,25%
CZ0001001887	ST. DLUHOP. 3,55/12	9000	90075877,78	93613500	15,99%
CZ0001002158	ST.DLUHOP. 4,10/11	7000	72823488,89	73884805,55	12,62%
CZ0001001945	ST.DLUHOP. 4,70/22	5000	45210200	51410000	8,78%
CZ0001002471	ST.DLUHOP. 5,00/19	4000	38660588,88	45120888,89	7,71%
CZ0001001143	ST. DLUHOP. 3,80/15	4000	40316405,56	42163555,56	7,20%
CZ0001001242	ST. DLUHOP. 2,55/10	3500	34478500	35616000	6,08%
CZ0001002547	ST.DLUHOP. 5,70/24	3000	31779600	34120250	5,83%
CZ0001000822	ST. DLUHOP. 4,6/18	3000	30862500	32 076 500,00	5,48%
CZ0001001317	ST. DLUHOP. 3,75/20	2000	18720000	19 270 000,00	3,29%
CZ0001000814	ST. DLUHOP. 3,70/13	1500	14983500	15830083,33	2,70%
CZ0001001903	ST.DLUHOP. 4,00/17	1000	9948500	10 417 277,78	1,78%
CZ0001001796	ST. DLUHOP. 4,20/36	200	1847300	1802866,67	0,31%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	258400	0,00	0,00%
Celkový součet		252 000 001	245 488 924	281 171 453	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2007
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	-618	-179
	zvýšení	21 947	204
	snížení	6 166	643
	<i>Konečný zůstatek</i>	15 163	-618
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	270 937	118 936
	zvýšení	386 919	375 821
	snížení	129 248	223 820
	<i>Konečný zůstatek</i>	528 608	270 937
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	9 819	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	9 819	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	2 191	0
	zvýšení		2 191
	snížení	2 191	
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	2 191
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	26 604	12 010
11.	Dividendy	0	0

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472511
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

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.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociéte Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

Fond zahájil činnost 1.2.2007.

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů, o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.6. 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.

2.7. Emisní ážio

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

2.8. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

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

alším 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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	130 262	26 049
Pohledávky za bankami celkem	130 262	26 049

5. CENNÉ PAPIRY

	2009	2008
Cenné papíry k obchodování	455 326	255 122
Cenné papíry celkem	455 326	255 122

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	427 578	455 326	244 806	255 122
Dluhové cenné papíry	427 578	455 326	244 806	255 122
Cenné papíry celkem	427 578	455 326	244 806	255 122
z toho úrokové výnosy		8 565		4 010
z toho zisky/ ztráty z přecenění		19 183		6 306

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů:

	2009	2008
Tuzemské dluhopisy	455 326	255 122
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	455 326	255 122
Dluhové cenné papíry celkem	455 326	255 122

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta:

	2009	2008
Dluhopisy emitované:		
Státními institucemi v ČR	455 326	255 122
Dluhové cenné papíry celkem	455 326	255 122

6. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	307	180
Závazky vůči podílníkům	3 392	74
Dohadné účty pasivní	553	262
Daň z příjmu	1 142	517
Ostatní pasiva celkem	5 394	1 033

7. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 528 607 529 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.

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	118 936	-179	118 757
Vydané 2008	375 821	204	376 025
Odkoupené 2008	223 820	643	224 463
Zůstatek k 31.12.2008	270 937	-618	270 319
Vydané 2009	386 919	21 947	408 866
Odkoupené 2009	129 248	6 166	135 414
Zůstatek k 31.12.2009	528 608	15 163	543 771

8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	12 700	6 914
Úroky z BÚ a TV	1 297	2 151
Přijaté úroky celkem	13 997	9 065
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	13 997	9 065

9. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	1	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1	0
Poplatek za správu fondu	4 388	2 589
Poplatek depozitáři	408	241
Poplatek za ostatní služby KB	257	152
Poplatek auditorovi	124	183
Náklady na poplatky a provize celkem	5 177	3 165
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-5 176	-3 165

V roce 2007 uzavřela společnost 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).

10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	19 183	6 627
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	19 183	6 627

11. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmu:

	2009	2008
Daň splatná	1 400	517
Daň z příjmu celkem	1 400	517

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Hospodářský výsledek před zdaněním	28 004	12 527
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	28 004	12 527
Zápočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	-2 191
Upravený základ daně	28 004	10 336
Daň splatná	1 400	517

12. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	307	180

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	4 388	2 589
Poplatek depozitáři KB	408	241
Ostatní služby KB	257	152
Celkem	5 053	2 982

13. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	130 262	0	0	0	0	0	130 262
Dluhové cenné papíry	0	35 616	167 498	15 830	236 382	0	455 326
Aktiva celkem	130 262	35 616	167 498	15 830	236 382	0	585 588
Ostatní pasiva	0	1 142	0	0	0	4 252	5 394
Závazky celkem	0	1 142	0	0	0	4 252	5 394
Čisté úrokové riziko k 31.12.2009	130 262	34 474	167 498	15 830	236 382	- 4 252	580 194

14. 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“.

	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	130 262	0	0	0	0	130 262
Dluhové cenné papíry	4 985	39 017	180 326	230 998	0	455 326
Aktiva celkem	135 247	39 017	180 326	230 998	0	585 588
Ostatní pasiva	4 252	1 142	0	0	0	5 394
Závazky celkem	4 252	1 142	0	0	0	5 394
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2009	130 995	37 875	180 326	230 998	0	580 194

15. DEVIZOVÁ POZICE

K 31.12.2009 má Fond všechna svá aktiva a pasiva denominovaná v českých korunách.

16. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

17. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku nedošlo k porušením statutu Fondu.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Realitních společností, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	68 449	0	68 449	53 875
3.1.	Splatné na požádání	2	68 449	0	68 449	28 371
3.2.	Ostatní pohledávky	3	0	0	0	25 504
5.	Dluhové cenné papíry	4	126	0	126	1 910
5.1.	Vydané vládními institucemi	5	0	0	0	0
5.2.	Vydané ostatními osobami	6	126	0	126	1 910
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	49 724	0	49 724	32 278
6.1.	Akcie	8	49 724	0	49 724	32 278
	AKTIVA CELKEM	9	118 299	0	118 299	88 063

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	10	441	169
9.	Emisní ážio	11	42 600	26 896
12.	Kapitálové fondy	12	305 397	325 059
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	-264 061	-98 627
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	33 922	-165 434
	PASIVA CELKEM	15	118 299	88 063

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	913	2 508
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	381	1 153
3.	Výnosy z akcií a podílů	3	1 344	975
5.	Náklady na poplatky a provize	4	1 927	3 217
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	33 815	-165 554
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	34 145	-165 288
23.	Daň z příjmů	7	224	146
	Daň z příjmů splatná	8	224	146
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	33 922	-165 434

Složení portfolia fondu KB Realitních společností k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
JE00B3DCF752	Atrium European Real Estate	92 000	237 360	11 443 466	9,67%
ATCAIMMOINT5	CA IMMOBILIEN INTERNATIONAL AG	17 000	48 110	2 353 003	1,99%
PLDMDVL00012	DOM DEVELOPMENT S.A.	18 500	379 250	5 181 871	4,38%
PLECHPS00019	ECHO INVESTMENT S.A.	195 000	419 250	5 243 191	4,43%
PLGTC0000037	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	46 000	698 280	7 607 995	6,43%
AT0000642806	IMMOEAST AG	87 000	40 020	8 864 452	7,49%
ROIMPCACNORO	IMPACT SA	208 955	59 334	920 266	0,78%
AT0000652250	SPARKASSEN IMMOB.AG	60 000	212 609	7 939 500	6,71%
CY0009731015	XXI CENTURY INVESTMENTS Plc.	38 000	2 850	169 849	0,14%
AT0000492996	MEINL EUROPEAN LAND VAR 18/08/15	5	1 720 930	125 625	0,11%
Celkový součet		762 463	72 275 656	118 298 336	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čis. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	26 896	3 334
	Zvýšení	-20 415	-24 359
	Snížení	-36 119	-47 921
	<i>Konečný zůstatek</i>	42 600	26 896
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	325 059	373 899
	zvýšení	30 875	48 976
	snížení	50 537	97 816
	<i>Konečný zůstatek</i>	305 397	325 059
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	98 627	0
	zvýšení	165 434	98 627
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	264 061	98 627
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	33 922	-165 434
11.	Dividendy	0	0

KB Realitních společností, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472537
Příloha účetní závěrky za rok 2008

1. POPIS 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 byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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.

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.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 vykázána 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázána v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry a Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.6. 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.

2.7. Emisní ážio

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

2.8. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	68 449	28 371
Termínované vklady u bank	0	25 504
Pohledávky za bankami celkem	68 449	53 875

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Akcie	24 507	49 724	166 317	32 278
Akcie a podílové listy	24 507	49 724	166 317	32 278
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	1 721	126	9 408	1 910
Dluhové cenné papíry	1 721	126	9 408	1 910
Cenné papíry k obchodování celkem	26 228	49 850	175 725	34 188
z toho: úrokové výnosy		126		189
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		23 496		-141 726

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- zahraniční	49 724	32 278
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	49 724	32 278

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- ostatní instituce	49 724	32 278
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	49 724	32 278

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

	2009	2008
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou	126	1 910
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	126	1 910

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhopisy emitované:		
Ostatními institucemi v zahraničí	126	1 910
Dluhové cenné papíry celkem	126	1 910

6. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Daňové závazky	193	15
Závazky vůči podílníkům	48	11
Dohadné účty pasivní	174	129
Ostatní věřitelé	26	14
Ostatní pasiva celkem	441	169

7. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 305 397 319 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.

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	373 899	3 334	377 233
Vydané 2008	48 976	-24 359	24 617
Odkoupené 2008	97 816	-47 921	49 895
Zůstatek k 31.12.2008	325 059	26 896	351 955
Vydané 2009	30 875	-20 415	10 460
Odkoupené 2009	50 537	-36 119	14 418
Zůstatek k 31.12.2009	305 397	42 600	347 997

8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	381	1 153
Úroky z BÚ a TV	532	1 355
Přijaté úroky celkem	913	2 508
Čisté úrokové výnosy celkem	913	2 508

9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
Zahraniční dividendy	1 344	975
Přijaté dividendy celkem	1 344	975

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0
Poplatek za prodej CP	38	39
Poplatek za správu fondu	1 565	2 650
Poplatek depozitáři	104	183
Poplatek za ostatní služby KB	58	103
Poplatek za vedení CP - UNIVYC	5	3
Poplatek custody	34	55
Poplatek auditorovi	123	184
Náklady na poplatky a provize celkem	1 927	3 217
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-1 927	-3 217

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	33 642	-164 972
Zisk/ztráta z devizových operací	173	-582
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	33 815	-165 554

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmu:

	2009	2008
Daň ze zvláštního základu daně	202	146
Daň splatná	22	0
Daň z příjmu celkem	224	146

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Výsledek hospodaření před zdaněním	34 145	-165 288
Odečitatelné položky	1 344	975
Přičitatelné položky	0	0
Základ daně	32 802	-166 263
Zápočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-264 940	0
Upravený základ daně	0	0
Daň z upraveného základu daně	0	0
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	22	0
Daň splatná celkem	22	0
Zvláštní základ daně – přijaté zahraniční dividendy	1 344	975
Daň ze zvláštního základu daně	202	146
Daň z příjmu celkem	224	146

13.

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	26	14

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	1 565	2 650
Poplatek depozitáři KB	104	183
Ostatní služby KB	58	103
Celkem	1 727	2 936

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuační čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	68 449	0	0	0	0	0	68 449
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	49 724	49 724
Dluhové cenné papíry	126	0	0	0	0	0	126
Aktiva celkem	68 575	0	0	0	0	49 724	118 299
Ostatní pasiva	0	193	0	0	0	248	441
Závazky celkem	0	193	0	0	0	248	441
Čisté úrokové riziko	68 575	-193	0	0	0	49 476	117 858

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	68 449	0	0	0	0	68 449
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	49 724	49 724
Dluhové cenné papíry	126	0	0	0	0	126
Aktiva celkem	68 575	0	0	0	49 724	118 299
Ostatní pasiva	248	193	0	0	0	441
Závazky celkem	248	193	0	0	0	441
Čisté riziko likvidity	68 327	-193	0	0	49 724	117 858

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.

	CZK	USD	EUR	PLN	GBP	RON	Celkem
Pohledávky za bankami	38 519	1 225	23 771	4 895	39	0	68 449
Akcie a podílové listy	0	0	30 600	18 034	170	920	49 724
Dluhové cenné papíry	126	0	0	0	0	0	126
Aktiva celkem	38 645	1 225	54 371	22 929	209	920	118 299
Ostatní pasiva	441	0	0	0	0	0	441
Závazky celkem	441	0	0	0	0	0	441
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	38 204	1 225	54 371	22 929	209	920	117 858

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neevduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dne 18.12.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 7 odst. 4. Podíl hodnot investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem na aktivech Fondu byl 36,37%. Limit 35% tak byl překročen o 1,37%. Důvodem porušení byla změna custody z ING do KB - dočasný převod peněžních prostředků z ING do KB. Překročení bylo odstraněno dne 28.12.2009. Porušení bylo oznámeno ČNB.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Akciový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	123 263	0	123 263	84 686
3.1.	Splatné na požádání	2	123 263	0	123 263	52 126
3.2.	Ostatní pohledávky	3	0	0	0	32 560
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	258 493	0	258 493	180 353
6.1.	Akcie	5	258 493	0	258 493	180 353
11.	Ostatní aktiva	6	237	0	237	1
	AKTIVA CELKEM	7	381 993	0	381 993	265 040

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	8	1 154	1 387
9.	Emisní ážio	9	-19 591	5 309
12.	Kapitálové fondy	10	492 163	415 525
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	-157 181	14 277
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	12	65 448	-171 458
	PASIVA CELKEM	13	381 993	265 040

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 140	2 498
3.	Výnosy z akcií a podílů	2	11 449	13 198
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	1	1
5.	Náklady na poplatky a provize	4	7 148	8 033
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	60 412	-178 643
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	65 854	-170 979
23.	Daň z příjmů	7	406	479
	Daň z příjmů splatná	8	406	479
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	65 448	-171 458

Složení portfolia fondu KB Akciový k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	120 959 371	121 198 377	31,73%
CZ0005112300	ČEZ	67 500	58 719 375	58 320 000	15,27%
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 C.R.	136 000	56 947 639	56 848 000	14,88%
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK	32 000	10 579 635	22 352 000	5,85%
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	2 400	14 496 406	21 110 400	5,53%
HU0000067624	GEDEON RICHTER	5 000	142 000 000	20 993 115	5,50%
CZ0009091500	UNIPETROL	125 000	18 743 750	17 437 500	4,57%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	3 850	11 434 500	15 126 650	3,96%
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	13 900	8 980 790	13 093 800	3,43%
HU0000068952	MOL MAGYAR OLAJ	7 000	104 138 245	11 646 530	3,05%
NL0006282204	NEW WORLD RESOURCES N.V.	70 000	5 130 300	11 312 000	2,96%
BMG200452024	CETV	12 000	4 438 637	5 362 800	1,40%
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS	11 000	3 732 991	4 889 500	1,28%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	2 302 430	2 302 430	0,60%
Celkový součet		485 652	562 604 068	381 993 102	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	Příloha	(v tisících Kč)	
			Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie			
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		5 309	17 340
	Zvýšení		-41 628	- 27 130
	Snížení		-16 728	- 15 099
	<i>Konečný zůstatek</i>		-19 591	5 309
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		415 525	341 540
	Zvýšení		129 935	199 194
	Snížení		53 297	125 209
	<i>Konečný zůstatek</i>		492 163	415 525
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		14 277	0
	Zvýšení		0	14 277
	Snížení		14 277	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	14 277
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		157 181	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		157 181	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		65 448	- 171 458
11.	Dividendy		0	0

**KB Akciový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472503**

Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílíky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Společnost je používá k investování do cenných papírů (zejména do akcií) nebo je ukládá na zvláštní účty u bank a obhospodařuje je svým jménem a na účet Fondu. Společnost je dále oprávněna provádět jiná právní jednání vyplývající z obhospodařování majetku ve Fondu.

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.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 vykázána 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázána v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků Fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu Fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované 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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5%.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v REPO obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v REPO obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních REPO obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. 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.

2.6. 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 v roce 2009, resp. 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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 stanovené 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. 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

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 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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	123 263	52 126
Termínované vklady u bank	0	32 560
Pohledávky za bankami celkem	123 263	84 686

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	2009	2009	2008	2008
	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota
Akcie	217 341	258 493	299 176	180 353
Akcie a podílové listy	217 341	258 493	299 176	180 353
Cenné papíry k obchodování celkem	217 341	258 493	299 176	180 353
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		41 152		-118 823

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	168 843	135 603
- zahraniční	89 650	44 750
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	258 493	180 353

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Pohledávky z obchodování s CP	0	1
Daňové pohledávky	237	0
Ostatní aktiva celkem	237	1

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Daňové závazky	0	6
Závazky vůči podílníkům	343	849
Ostatní věřitelé	125	60
Dohadné účty pasivní	686	472
Ostatní pasiva celkem	1 154	1 387

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá 492 163 235 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.

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	341 540	17 340	358 880
Vydané 2008	199 194	-27 130	172 064
Odkoupené 2008	125 209	-15 099	110 110
Zůstatek k 31.12.2008	415 525	5 309	420 834
Vydané 2009	129 935	-41 628	88 307
Odkoupené 2009	53 297	-16 728	36 569
Zůstatek k 31.12.2009	492 163	-19 591	472 572

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z BÚ a TV	1 067	2 466
Úroky z repo operací	73	32
Přijaté úroky celkem	1 140	2 498
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	1 140	2 498

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
Tuzemské dividendy	8 942	10 431
Zahraniční dividendy	2 507	2 767
Přijaté dividendy celkem	11 449	13 198

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize zahrnují:

	2009	2008
Ostatní poplatky	1	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1	1
Poplatek za správu fondu	6 302	6 576
Poplatek depozitáři	335	350
Poplatek custody	40	39
Poplatek za prodej CP	144	665
Ostatní služby KB	187	196
Poplatek za auditorské služby	123	183
Poplatek UNIVYC	13	24
Ostatní poplatky	4	0
Náklady na poplatky a provize celkem	7 148	8 033
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-7 147	-8 032

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

12. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	60 402	-178 865
Zisk/ztráta z devizových operací	10	222
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	60 412	-178 643

Zisk z CP je tvořen zejména nerealizovaným ziskem z přecenění portfolia akcií.

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2009	2008
Daň splatná	30	64
Daň ze zvláštního základu daně	376	415
Daň z příjmů celkem	406	479

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Výsledek hospodaření před zdaněním	65 854	-170 979
Odečitatelné položky – přijaté dividendy	11 449	13 198
Přičitatelné položky	0	0
Základ daně	54 405	- 184 177
Odpočet daňové ztráty z minulých let	-184 114	0
Upravený základ daně	0	0
Daň ze základu daně	0	0
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	30	64
Daň splatná celkem	30	64
Zvláštní základ daně – přijaté zahraniční dividendy	2 506	2 767
Daň ze zvláštního základu daně	376	415
Daň z příjmu celkem	406	479

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	125	60

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	6 302	6 576
Poplatek depozitáři KB	335	350
Ostatní služby KB	187	196
Poplatek custody KB	40	39
Celkem	6 864	7 161

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	123 263	0	0	0	0	0	123 263
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	258 493	258 493
Ostatní aktiva	0	237	0	0	0	0	237
Aktiva celkem	123 263	237	0	0	0	258 493	381 993
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 154	1 154
Závazky celkem	0	0	0	0	0	1 154	1 154
Čisté úrokové riziko k 31.12.2009	123 263	237	0	0	0	257 339	380 839

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“.

	Do 3 3 měsíce - měsíců	1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	123 263	0	0	0	0	0	123 263
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	258 493	258 493
Ostatní aktiva	0	237	0	0	0	0	237
Aktiva celkem	123 263	237	0	0	0	258 493	381 993
Ostatní pasiva	1 154	0	0	0	0	0	1 154
Závazky celkem	1 154	0	0	0	0	0	1 154
Čisté úrokové riziko k 31.12.2009	122 109	237	0	0	0	258 493	380 839

17. DEVIZOVÁ POZICE

	CZK	HUF	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	120 960	0	2 303	123 263
Akcie a podílové listy	225 853	32 640	0	258 493
Ostatní aktiva	237	0	0	237
Aktiva celkem	347 050	32 640	2 303	381 993
Ostatní pasiva	1 154	0	0	1 154
Závazky celkem	1 154	0	0	1 154
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2009	345 896	32 640	2 303	380 839

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dne 22.6.2009 došlo k porušení Statutu Fondu § 6 odst. 3a, § 7 odst. 9, Vyhláška 482/20096 Sb., Příloha číslo 1 za skupinu „akcie a obdobné investiční cenné papíry“. Podíl akciové složky na aktivech Fondu byl 65,554%, minimální limit 66% akciové složky tak nebyl dodržen o 0,446%. Důvodem porušení bylo kolísání cen na akciových trzích. Překročení bylo odstraněno dne 17.7.2009. Toto porušení bylo oznámeno ČNB.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky IKS Fénix konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	35 359	0	35 359	65 720
3.1.	a) splatné na požádání	2	35 359	0	35 359	65 720
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	282 205	0	282 205	278 107
6.2.	Podílové listy	5	282 205	0	282 205	278 107
11.	Ostatní aktiva	6	0	0	0	23
	AKTIVA CELKEM		317 564	0	317 564	343 850

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	1 634	3 184
9.	Emisní ážio	8	2 616	2 584
12.	Kapitálové fondy	9	303 287	342 687
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-4 605	65
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	14 632	-4 670
	PASIVA CELKEM	12	317 564	343 850

Podrozvaha k 31.12.2008

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	62 652	68 419
4.2.	S měnovými nástroji	14	62 652	68 419

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	15	62 652	68 419
4.2.	S měnovými nástroji	16	62 652	68 419

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo		
		řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	658	3 034
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	3	1
5.	Náklady na poplatky a provize	5	1 744	2 947
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	16 178	-4 758
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	15 095	-4 670
23.	Daň z příjmů	8	463	0
	Daň z příjmů splatná	9	463	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	14 632	-4 670

Složení portfolia fondu Fénix konzervativní k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
CZ0008471992	IKS Peněžní trh PLUS	41 800 372	62 274 194	64 088 330	20,18%
CZ0008471976	IKS Dluhopisový PLUS	44 086 473	57 488 761	59 225 768	18,65%
CZ0008472511	KB Dluhopisový	51 745 139	53 442 380	56 795 465	17,89%
LU0183660702	SGAM FD-BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS-JH	10 689	1 166 679	36 100 847	11,37%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	35 355 820	35 355 820	11,13%
CZ0008472008	IKS Balancovaný-konzervativní	23 924 184	31 984 242	33 402 946	10,52%
LU0147343254	SGAM FUND-BONDS EURO-JC	8 066	1 082 102	29 898 038	9,42%
LU0147344062	SGAM FD-BONDS EUR HI YLD-JC	898	65 376	2 693 226	0,85%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	2 917	2 917	0,00%
Celkový součet		161 575 823	242 862 471	317 563 357	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		2 584	2 077
	Zvýšení		1 202	- 94
	Snížení		1 170	- 601
	<i>Konečný zůstatek</i>		2 616	2 584
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		342 687	464 739
	Zvýšení		98 822	106 811
	Snížení		138 222	228 863
	<i>Konečný zůstatek</i>		303 287	342 687
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		1 232	1 232
	Zvýšení		0	0
	Snížení		1 232	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	1 232
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		1 167	0
	Zvýšení		3 438	1 167
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		4 605	1 167
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		14 632	- 4 670
11.	Dividendy		0	0

**IKS Fénix konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472156
Příloha účetní závěrky za rok 2009**

1. POPIS FONDU

Fénix konzervativní, 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.

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

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. Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Albert Reculeau
	místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty v majetku Fondu jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce Zisk/ztráta z finančních operací.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (g) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (h) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (i) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.5. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy pro rok 2009 činí 5 %.

2.6. 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 v roce 2009, resp. 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.10. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB-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.

2.11. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

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. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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.

3.2. Úvěrové 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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	35 359	65 720
Pohledávky za bankami celkem	35 359	65 720

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	Čistá cena pořízení		Čistá cena pořízení	
	2009	Reálná hodnota 2009	2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	267 500	282 205	277 115	278 107
Akcie a podílové listy	267 500	282 205	277 115	278 107
Cenné papíry k obchodování celkem	267 500	282 205	277 115	278 107
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		14 705		992

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	213 513	208 184
Zahraniční podílové listy	68 692	69 923
Celkem podílové listy k obchodování	282 205	278 107

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	282 205	278 107
Akcie a podílové listy k obchodování	282 205	278 107

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	2009	2008
Daňové pohledávky	0	23
Ostatní aktiva celkem	0	23

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Záporná reálná hodnota derivátů	888	1 599
Daň z příjmů - závazek	463	0
Ostatní věřitelé	49	37
Závazky vůči podílníkům	120	1 365
Dohadné účty pasivní	114	183
Ostatní pasiva celkem	1 634	3 184

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 303 286 753 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	464 739	2 077	466 816
Vydané 2008	106 811	-94	106 717
Odkoupené 2008	228 863	- 601	228 262
Zůstatek k 31.12.2008	342 687	2 584	345 271
Vydané 2009	98 822	1 202	100 024
Odkoupené 2009	138 222	1 170	139 392
Zůstatek k 31.12.2009	303 287	2 616	305 903

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z BÚ a TV	658	3 034
Přijaté úroky celkem	658	3 034
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	658	3 034

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	3	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3	1
Poplatek za správu fondu	1 237	2 304
Poplatek depozitáři	231	281
Poplatek ostatní služby KB	126	153
Poplatek custody	25	25
Poplatek za auditorské služby	124	184
Bankovní poplatky	1	0
Náklady na poplatky a provize celkem	1 744	2 947
Čistý příjem/výdaj z poplatků a provizí celkem	- 1 741	- 2 946

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	14 991	- 97
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 078	1 038
Zisk/ztráta z devizových operací	109	- 5 699
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	16 178	- 4 758

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2009	2008
Daň splatná	463	0
Daň z příjmů celkem	463	0

Daň splatná – daňová analýza:

	2009	2008
Hospodářský výsledek před zdaněním	15 095	-4 670
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	15 095	-4 670
Odpočet daňové ztráty minulých období	-5 837	0
Upravený základ daně	9 258	0
Daň ze základu daně	463	0
Daň z příjmů celkem	463	0

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009 Aktiva	2009 Pasiva	2008 Aktiva	2008 Pasiva
Měnové nástroje				
Měnové swapy	62 652	62 652	68 419	68 419
Měnové nástroje celkem	62 652	62 652	68 419	68 419
Celkem	62 652	62 652	68 419	68 419

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009 kladná	2009 záporná	2008 kladná	2008 záporná
Měnové swapy	0	888	0	1 599
Měnové nástroje celkem	0	888	0	1 599
Celkem	0	888	0	1 599

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	62 652	0	0	62 652
Finanční deriváty	62 652	0	0	62 652

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	49	37

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	1 237	2 304
Poplatek depozitáři KB	231	281
Ostatní služby KB	126	153
Celkem	1 594	2 738

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	35 359	0	0	0	0	0	35 359
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	282 205	282 205
Aktiva celkem	35 359	0	0	0	0	282 205	317 564
Ostatní pasiva	0	463	0	0	0	1 171	1 634
Závazky celkem	0	463	0	0	0	1 171	1 634
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	35 359	-463	0	0	0	281 034	315 930
Podrozvahová aktiva	62 652	0	0	0	0	0	62 652
Podrozvahová pasiva	62 652	0	0	0	0	0	62 652
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	35 359	0	0	0	0	35 359
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	282 205	282 205
Aktiva celkem	35 359	0	0	0	282 205	317 564
Ostatní pasiva	283	463	0	0	888	1 634
Závazky celkem	283	463	0	0	888	1 634
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2009	35 076	-463	0	0	281 317	315 930
Podrozvahová aktiva	62 652	0	0	0	0	62 652
Podrozvahová pasiva	62 652	0	0	0	0	62 652
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	35 356	3	35 359
Akcie a podílové listy	213 513	68 692	282 205
Aktiva celkem	248 869	68 695	315 564
Ostatní pasiva	1 634	0	1 634
Závazky celkem	1 634	0	1 634
Čisté měnové riziko rozvahy k 31.12.2009	247 235	68 695	315 930
Podrozvahová aktiva	62 652	0	62 652
Podrozvahová pasiva	0	62 652	62 652
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31.12.2009	62 652	-62 652	0

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu Fenix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 342 500
Fax: +420 246 342 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky IKS Fénix smíšený, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	50 436	0	50 436	29 371
3.1.	a) splatné na požádání	2	50 436	0	50 436	29 371
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	2 370 484	0	2 370 484	2 597 280
11.	Ostatní aktiva	5	0	0	0	1 218
	AKTIVA CELKEM	6	2 420 920	0	2 420 920	2 627 869

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	1 252	1 415
9.	Emisní ážio	8	417 723	370 654
12.	Kapitálové fondy	9	2 429 047	2 899 457
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-643 657	14 785
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	216 555	-658 442
	PASIVA CELKEM	12	2 420 920	2 627 869

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo		
		řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	589	18 562
4.	Výnosy z poplatků a provizí	2	5	6
5.	Náklady na poplatky a provize	3	7 422	17 438
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	4	223 383	-659 572
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5	216 555	-658 442
23.	Daň z příjmů	6	0	0
	Daň z příjmů splatná	7	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8	216 555	-658 442

Složení portfolia fondu Fénix smíšený k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
CZ0008471976	IKS Dluhopisový PLUS	376 674 978	491 184 171	506 025 165	20,90%
CZ0008471968	IKS Balancovaný-dynamický	200 550 836	400 319 524	476 127 740	19,67%
CZ0008472008	IKS Balancovaný-konzervativní	326 521 623	436 526 758	455 889 490	18,83%
CZ0008471992	IKS Peněžní trh PLUS	229 711 616	342 224 366	352 193 850	14,55%
LU0147344815	SGAM FD-EQUITIES EUROLAND JC	50 551	4 344 894	137 096 363	5,66%
CZ0008472016	IKS Akciový PLUS	262 331 182	72 613 271	100 525 309	4,15%
LU0168043478	SGAM FUND EQUITIES US RELATIVE VALUE	21 770	2 006 460	70 030 879	2,89%
CZ0008472503	KB Akciový	89 836 634	57 297 805	69 767 130	2,88%
CZ0008472511	KB Dluhopisový	40 385 279	41 709 916	44 326 882	1,83%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	43 832 568	43 832 568	1,81%
LU0219681292	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND VALUE	13 975	1 254 573	42 029 347	1,74%
LU0219679122	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND CONCENTRATED CORE	15 785	1 130 844	37 001 958	1,53%
CZ0008472529	KB Peněžní trh	30 918 836	32 294 724	32 804 885	1,36%
LU0147347321	SGAM FUND/EQUITIES CONCENTRATED EUROPE JC	8 290	648 880	22 729 877	0,94%
CZ0008472537	KB Realitních společností	40 157 523	10 541 350	15 352 221	0,63%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	6 603 491	6 603 491	0,27%
LU0197572000	SGAM FUND EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE	4 300	181 245	5 029 938	0,21%
LU0268889135	SGAM FUND EQUITIES JAPAN COREALPHA-JH	1 905	110 796	3 553 030	0,15%
Celkový součet		1 597 205 085	1 944 825 636	2 420 920 122	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		370 654	338 441
	Zvýšení		-4 243	7 974
	Snížení		-51 312	-24 239
	<i>Konečný zůstatek</i>		417 723	370 654
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		2 899 457	4 263 049
	Zvýšení		73 874	265 332
	Snížení		544 284	1 628 924
	<i>Konečný zůstatek</i>		2 429 047	2 899 457
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		52 108	52 108
	Zvýšení		0	0
	Snížení		52 108	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	52 108
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		37 323	0
	Zvýšení		606 334	37 323
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		643 657	37 323
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		216 555	-658 442
11.	Dividendy		0	0

**IKS Fénix smíšený, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

ISIN: CZ0008472149

Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

Fénix smíšený, 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.

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

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. Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry v majetku Fondu jsou přečteny na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 vykázána 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázána v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 přečteňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce Zisk/ztráta z finančních operací.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů, (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy pro rok 2009 činí 5 %.

2.5. 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 v roce 2009, resp. 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.6. 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.

2.7. Emisní ážio

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

2.8. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

2.9. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

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.

Statut vymezuje Fond jako speciální fond fondů. Investičním cílem Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování s rozdílným potenciálním výnosem a rozdílnou mírou rizika. Akciová část majetku Fondu, představovaná

akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů ke zvýšení zhodnocení majetku Fondu nad úroveň dosahovanou dlouhodobě dluhopisovými fondy. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů Fondu. Statut stanovuje 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.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	50 436	29 371
Pohledávky za bankami celkem	50 436	29 371

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	2 145 332	2 370 484	3 184 377	2 597 280
Akcie a podílové listy	2 145 332	2 370 484	3 184 377	2 597 280
Cenné papíry k obchodování celkem	2 145 332	2 370 484	3 184 377	2 597 280
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		225 152		-587 097

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	2 053 013	2 298 713
Zahraniční podílové listy	317 471	298 567
Celkem podílové listy k obchodování	2 370 484	2 597 280

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

	2009	2008
Podílové listy		
- finanční instituce	2 370 484	2 597 280
Akcie a podílové listy k obchodování	2 370 484	2 597 280

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Daňové pohledávky	0	1 218
Ostatní aktiva celkem	0	1 218

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Závazky vůči podílníkům	358	535
Dohadné účty pasivní	638	603
Ostatní věřitelé	256	277
Ostatní pasiva celkem	1 252	1 415

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 2 429 046 720 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.

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	4 263 049	338 441	4 601 490
Vydané 2008	265 332	7 974	273 306
Odkoupené 2008	1 628 924	-24 239	1 604 685
Zůstatek k 31.12.2008	2 899 457	370 654	3 270 111
Vydané 2009	73 874	-4 243	69 631
Odkoupené 2009	544 284	-51 312	492 972
Zůstatek k 31.12.2009	2 429 047	417 723	2 846 770

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z BÚ a TV	589	18 562
Přijaté úroky celkem	589	18 562
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	589	18 562

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Ostatní provize	5	6
Výnosy z poplatků a provizí celkem	5	6
Poplatek za správu fondu	4 583	13 059
Poplatek depozitáři	1 702	2 617
Poplatek ostatní služby KB	930	1 429
Poplatek za audit	124	184
Poplatek custody	83	149
Náklady na poplatky a provize celkem	7 422	17 438
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-7 417	-17 432

V roce 2007 uzavřela společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	222 398	-659 318
Zisk/ztráta z devizových operací	985	-254
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	223 383	-659 572

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009 dosáhl Fond zisk před zdaněním ve výši 216 555 tis. Kč. Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let, však k 31. 12. 2009 vykazuje nulovou splatnou daň. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 658 442 tis. Kč a tudíž k 31. 12. 2008 vykazoval nulovou splatnou daň.

13. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	256	277

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	4 583	13 059
Poplatek depozitáři KB	1 702	2 617
Ostatní služby KB	930	1 429
Celkem	7 215	17 105

14. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	50 436	0	0	0	0	0	50 436
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	2 370 484	2 370 484
Aktiva celkem	50 436	0	0	0	0	2 370 484	2 420 920
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 252	1 252
Závazky celkem	0	0	0	0	0	1 252	1 252
Čisté úrokové riziko k 31.12.2009	50 436	0	0	0	0	2 369 232	2 419 668

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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	50 436	0	0	0	0	50 436
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 370 484	2 370 484
Aktiva celkem	50 436	0	0	0	2 370 484	2 420 920
Ostatní pasiva	1 252	0	0	0	0	1 252
Závazky celkem	1 252	0	0	0	0	1 252
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2009	49 184	0	0	0	2 370 484	2 419 668

16. DEVIZOVÁ POZICE

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	43 833	6 603	50 436
Akcie a podílové listy	2 053 013	317 471	2 370 484
Aktiva celkem	2 096 846	324 074	2 420 920
Ostatní pasiva	1 252	0	1 252
Závazky celkem	1 252	0	1 252
Čisté měnové riziko k 31.12.2009	2 095 594	324 074	2 419 668

17. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

18. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 342 500
Fax: +420 246 342 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky IKS Fénix dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Fénix dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Fénix dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	13 082	0	13 082	7 667
3.1.	a) splatné na požádání	2	13 082	0	13 082	7 667
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	277 769	0	277 769	249 367
6.2.	Podílové listy	5	277 769	0	277 769	249 367
11.	Ostatní aktiva	6	0	0	0	20
	AKTIVA CELKEM	7	290 851	0	290 851	257 054

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 1
9.	Emisní ážio	9	33 922	27 832
12.	Kapitálové fondy	10	345 511	364 179
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	-135 333	-5 967
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	12	45 612	-129 366
	PASIVA CELKEM	13	290 851	257 054

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	98	684
4.	Výnosy z poplatků a provizí	2	1	1
5.	Náklady na poplatky a provize	3	997	1 490
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	4	46 510	-128 561
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5	45 612	-129 366
23.	Daň z příjmů	6	0	0
	Daň z příjmů splatná	7	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8	45 612	-129 366

Složení portfolia fondu Fénix dynamický k 31.12.2008

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
CZ0008472016	IKS Akciový PLUS	217 142 099	60 104 933	83 208 852	28,61%
CZ0008471976	IKS Dluhopisový PLUS	30 547 701	39 834 202	41 037 782	14,11%
CZ0008471968	IKS Balancovaný-dynamický	16 476 139	32 888 021	39 116 002	13,45%
CZ0008472503	KB Akciový	47 737 354	30 446 884	37 072 829	12,75%
CZ0008472511	KB Dluhopisový	25 965 099	26 816 754	28 499 293	9,80%
LU0147344815	SGAM FD-EQUITIES EUROLAND JC	5 940	510 547	16 109 521	5,54%
UCBbanky	B-Účty v bankách	1	11 969 659	11 969 659	4,12%
LU0168043478	SGAM FUND EQUITIES US RELATIVE VALUE	2 500	230 416	8 042 131	2,77%
CZ0008472008	IKS Balancovaný-konzervativní	3 749 229	5 012 344	5 234 674	1,80%
LU0219681292	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND VALUE	1 635	146 778	4 917 208	1,69%
LU0219679122	SGAM FUND EQUITIES EUROLAND CONCENTRATED CORE	1 845	132 177	4 324 904	1,49%
CZ0008471992	IKS Peněžní trh PLUS	2 811 794	4 189 011	4 311 043	1,48%
LU0147347321	SGAM FUND/EQUITIES CONCENTRATED EUROPE JC	984	77 020	2 697 973	0,93%
CZ0008472537	KB Realitních společností	6 361 328	1 669 849	2 431 936	0,84%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	1 112 619	1 112 619	0,38%
LU0197572000	SGAM FUND EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE	540	22 761	631 667	0,22%
LU0268889135	SGAM FUND EQUITIES JAPAN COREALPHA-JH	72	4 188	134 288	0,05%
Celkový součet		350 804 261	215 168 163	290 852 379	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		27 832	10 182
	Zvýšení		-17 250	-11 225
	Snížení		-23 340	-28 875
	<i>Konečný zůstatek</i>		33 922	27 832
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		364 179	467 089
	Zvýšení		67 994	71 908
	Snížení		86 662	174 818
	<i>Konečný zůstatek</i>		345 511	364 179
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		934	934
	Zvýšení		0	0
	Snížení		934	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	934
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		6 901	0
	Zvýšení		128 432	6 901
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		135 333	6 901
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		45 612	-129 366
11.	Dividendy		0	0

IKS Fénix dynamický, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472164
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

Fénix dynamický, 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.

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

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. Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociéte Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení dozorčí rady Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry v majetku Fondu jsou přečteny na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 ČNB 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 přečte Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., (dále jen „Vyhláška“) ve znění pozdějších předpisů. 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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy pro rok 2009 činí 5 %.

2.5. 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 v roce 2009, resp. 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.6. 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.

2.7. Emisní ážio

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

2.8. 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.

2.9. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly v roce 2009 použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

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.

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.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	13 082	7 667
Pohledávky za bankami celkem	13 082	7 667

5. CENNÉ PAPIŘY K OBCHODOVÁNÍ

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	231 228	277 769	368 102	249 367
Akcie a podílové listy	231 228	277 769	368 102	249 367
Cenné papíry k obchodování celkem	231 228	277 769	368 102	249 367
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		46 541		-118 735

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle trhů:

	2009	2008
Tuzemské podílové listy	240 912	217 885
Zahraniční podílové listy	36 857	31 482
Celkem podílové listy k obchodování	277 769	249 367

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle emitentů:

	2009	2008
Podílové listy finančních institucí	277 769	249 367
Celkem podílové listy k obchodování	277 769	249 367

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Daň z příjmu – pohledávka	0	20
Ostatní aktiva celkem	0	20

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	48	60
Závazky vůči podílníkům	1 009	249
Dohadné účty pasivní	82	67
Ostatní pasiva celkem	1 139	376

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 345 511 445 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.

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	467 089	10 182	477 271
Vydané 2008	71 908	-11 225	60 683
Odkoupené 2008	174 818	-28 875	145 943
Zůstatek k 31.12.2008	364 179	27 832	392 011
Vydané 2009	67 994	-17 250	50 744
Odkoupené 2009	86 662	-23 340	63 322
Zůstatek k 31.12.2009	345 511	33 922	379 433

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z BÚ a TV	98	684
Přijaté úroky celkem	98	684
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	98	684

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí	1	1
Poplatek za správu fondu	568	889
Poplatek depozitáři	186	262
Poplatek ostatní služby KB	101	143
Poplatek custody	18	14
Poplatek auditorovi	124	182
Náklady na poplatky a provize celkem	997	1 490
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-996	-1 489

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z operací s CP	46 515	-128 511
Zisk/ztráta z devizových operací	-5	-50
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	46 510	-128 561

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009 dosáhl Fond zisk před zdaněním ve výši 45 612 tis. Kč. Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let však k 31.12.2009 vykazuje nulovou splatnou daň. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 129 366 tis. Kč a tudíž vykazoval k 31.12.2008 nulovou splatnou daň.

13. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	48	60

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	568	889
Poplatek depozitáři KB	186	262
Ostatní služby KB	101	143
Celkem	855	1 294

14. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	13 082	0	0	0	0	0	13 082
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	277 769	277 769
Aktiva celkem	13 082	0	0	0	0	277 769	290 851
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 139	1 139
Závazky celkem	0	0	0	0	0	1 139	1 139
Čisté úrokové riziko k 31.12.2009	13 082	0	0	0	0	276 630	289 712

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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	13 082	0	0	0	0	13 082
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	277 769	277 769
Aktiva celkem	13 082	0	0	0	277 769	290 851
Ostatní pasiva	1 139	0	0	0	0	1 139
Závazky celkem	1 139	0	0	0	0	1 139
Čisté riziko likvidity k 31.12.2009	11 943	0	0	0	277 769	289 712

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.

	CZK	USD	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	11 969	2	1 111	13 082
Akcie a podílové listy	240 912	0	36 857	277 769
Aktiva celkem	252 881	2	37 968	290 851
Ostatní pasiva	1 139	0	0	1 139
Závazky celkem	1 139	0	0	1 139
Čisté měnové riziko k 31.12.2009	251 742	2	37 968	289 712

17. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

18. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dne 24. 9. 2009 došlo k porušení Statutu Fondu § 6, odst. 3 – podíl akciové složky na aktivech Fondu byl 79,8905%. Limit 80% tak nebyl dodržen o 0,1095%. Důvodem byl pohyb cen na akciových trzích. Překročení bylo odstraněno dne 6. 10. 2009. Porušení bylo oznámeno ČNB.

K 31. 12. 2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky IKS Fénix dynamický PLUS, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu IKS Fénix dynamický Plus, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu IKS Fénix dynamický Plus, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	53 388	0	53 388	30 654
3.1.	a) splatné na požádání	2	53 388	0	53 388	30 654
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	261 338	0	261 338	221 859
6.2.	Podílové listy	4	261 338	0	261 338	221 859
11.	Ostatní aktiva	5	1 425	0	0	0
	AKTIVA CELKEM	6	316 151	0	316 151	252 513

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	1 531	828
9.	Emisní ážio	8	-118 848	-108 181
12.	Kapitálové fondy	9	602 088	583 944
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	-224 078	-48 812
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	55 458	-175 266
	PASIVA CELKEM	14	316 151	252 513

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	481	1 007
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	2	0	1
3.	Výnosy z akcií a podílů	3	1 127	2 439
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	4	1 127	2 439
4.	Výnosy z poplatků a provizí	5	0	1
5.	Náklady na poplatky a provize	6	3 628	5 193
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	57 647	-173 153
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8	55 627	-174 900
23.	Daň z příjmů	9	169	366
	Daň z příjmů splatná	10	169	366
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	11	55 458	-175 266

Složení portfolia fondu Fénix dynamický PLUS k 31.12.2008

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
CZ0008472016	IKS Akciový PLUS	157 664 158	47 449 015	60 416 905	19,11%
CZ0008472503	KB Akciový	74 771 622	48 491 244	58 067 642	18,37%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	45 936 744	45 936 744	14,53%
LU0123762436	SGAM FUND/EQUITIES CONCENTRATED EUROPE BC	1 137	739 094	25 890 076	8,19%
LU0047473722	HSBC GLOB.INV. FD-PAN EUROPEAN EQ.	22 441	472 967	15 952 777	5,05%
LU0089639594	JPM FUNDS-JF ASIA PACIFIC EX JAP EQ A DIST	18 608	499 625	15 948 003	5,04%
LU0029868097	FRANK TEMP INVEST EUROPEAN- A F.	49 691	695 177	15 534 567	4,91%
LU0006061336	MERRILL L. IIF US OPP FD A2	8 127	600 016	15 521 795	4,91%
LU0130134629	SOGELUX EQUITIES US REL VALUE-A	33 436	519 355	12 649 698	4,00%
LU0055734247	CS EF ((LUX) JPN MEGTRND YEN-B	5 042	63 690 544	12 409 975	3,93%
LU0077335932	FIDELITY FDS AMERICAN GROWTH FD A USD DIS	31 786	541 951	12 278 266	3,88%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	7 451 552	7 451 552	2,36%
LU0147347321	SGAM FUND/EQUITIES CONCENTRATED EUROPE JC	2 000	190 671	5 483 686	1,74%
Celkový součet		232 612 351	219 099 010	316 151 610	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2007
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		-108 181	-118 629
	Zvýšení		-42 667	-68 372
	Snížení		-32 000	-78 820
	<i>Konečný zůstatek</i>		-118 848	-108 181
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		583 944	595 410
	Zvýšení		74 958	146 132
	Snížení		56 814	157 598
	<i>Konečný zůstatek</i>		602 088	583 944
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		48 812	32 719
	Zvýšení		175 266	16 093
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		224 078	48 812
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		55 458	-175 266
11.	Dividendy		0	0

**IKS Fénix dynamický Plus, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

ISIN: CZ0008471950

Příloha účetní závěrky za rok 2009

Fénix dynamický PLUS, 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.

Původní název Fondu zněl „IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.“ a jeho vytvoření bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 211/12158/R/2000 ze dne 12.10.2000, které nabylo právní moci dne 20.10.2000. Dne 31.1.2007 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/145/2006/4, kterým byla schválena změna názvu Fondu na Fénix dynamický PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňíky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry v majetku Fondu jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce Zisk/ztráta z finančních operací.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy pro rok 2009 činí 5 %.

2.5. 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 v roce 2009, resp. 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.6. 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.

2.7. Emisní ážio

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

2.8. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB-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.

2.9. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly v roce 2009 použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

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.

Statut vymezuje Fond jako akciový fond se zaměřením na investice podílových fondů největších světových investičních správců. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v akciových instrumentech na úrovni 66 % majetku Fondu. Cílem investiční strategie je naplňovat při výběru investic schválenou regionální strukturu majetku a širokou diverzifikací aktiv nabídnout investorovi participaci na růstu globálních akciových trhů, včetně dopadu kursového vývoje Kč. Vzhledem k tomuto nejsou investice v cizí měně zajišťovány proti vývoji kursu Kč.

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.

3.4. 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.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	53 388	30 654
Pohledávky za bankami celkem	53 388	30 654

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	212 495	261 338	378 824	221 859
Akcie a podílové listy	212 495	261 338	378 824	221 859
Cenné papíry k obchodování celkem	212 495	261 338	378 824	221 859
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		48 843		-156 965

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
Tuzemské podílové listy	118 484	28 450
Zahraniční podílové listy	142 854	193 409
Celkem podílové listy k obchodování	261 338	221 859

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- finanční instituce	261 338	221 859
Akcie a podílové listy k obchodování	261 338	221 859

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Pohledávka z CP	1 425	0
Ostatní aktiva celkem	1 425	0

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Daňové závazky	169	366
Ostatní věřitelé	57	42
Závazky vůči podílníkům	1 027	120
Dohadné účty pasivní	278	300
Ostatní pasiva celkem	1 531	828

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 640 528 384 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.

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	595 410	-118 629	476 781
Vydané 2008	146 132	-68 372	77 760
Odkoupené 2008	157 598	-78 820	78 778
Zůstatek k 31.12.2008	583 944	-108 181	475 763
Vydané 2009	74 958	-42 667	32 291
Odkoupené 2009	56 814	-32 000	24 814
Zůstatek k 31.12.2009	602 088	-118 848	483 240

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z BÚ a TV	481	1 007
Přijaté úroky celkem	481	1 007
Úroky z BÚ	0	1
Placené úroky celkem	0	1
Čisté úrokové výnosy celkem	481	1 006

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
Zahraniční dividendy	1 127	2 439
Přijaté dividendy celkem	1 127	2 439

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	1
Poplatek za správu fondu	2 897	4 269
Poplatek depozitáři	296	348
Poplatek ostatní služby KB	166	195
Poplatek custody	87	132
Auditní poplatek	173	249
Bankovní poplatky	2	0
Ostatní poplatky	7	0
Náklady na poplatky a provize celkem	3 628	5 193
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	3 628	-5 192

V roce 2007 uzavřela společnost 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).

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	58 819	-173 381
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 172	228
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	57 647	-173 153

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daně z příjmů zahrnují:

	2009	2008
Daň ze zvláštního základu daně	169	366
Daň z příjmů celkem	169	366

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Výsledek hospodaření před zdaněním	55 627	-174 900
Odečitatelné položky	1 127	2 439
Přičitatelné položky	0	0
Základ daně	54 323	-177 339
Odpočet daňové ztráty z min. let	-235 223	0
Upravený základ daně	0	0
Daň splatná	0	0
Zvláštní základ daně – přijaté dividendy	1 127	2 439
Daň ze zvláštního základu daně	169	366
Daň z příjmu celkem	169	366

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	57	42

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu	2 897	4 269
Poplatek depozitáři	296	348
Ostatní služby KB	166	195
Celkem	3 359	4 812

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za							
bankami	53 388	0	0	0	0	0	53 388
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	261 338	261 338
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 425	1 425
Aktiva celkem	53 388	0	0	0	0	262 763	316 151
Ostatní pasiva	0	169	0	0	0	1 362	1 531
Závazky celkem	0	169	0	0	0	1 362	1 531
Čisté úrokové riziko							
k 31.12.2009	53 388	- 169	0	0	0	261 401	314 620

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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	53 388	0	0	0	0	53 388
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	261 338	261 338
Ostatní aktiva	1 425	0	0	0	0	1 425
Aktiva celkem	54 813	0	0	0	261 338	316 151
Ostatní pasiva	1 362	169	0	0	0	1 531
Závazky celkem	1 362	169	0	0	0	1 531
Čisté riziko likvidity rozvahy k						
31.12.2009	53 451	-169	0	0	261 338	314 620

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.

	CZK	USD	EUR	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	45 937	0	7 451	0	53 388
Akcie a podílové listy	118 484	71 932	58 512	12 410	261 338
Ostatní aktiva	1 425	0	0	0	1 425
Aktiva celkem	165 846	71 932	65 963	12 410	316 151
Ostatní pasiva	1 531	0	0	0	1 531
Závazky celkem	1 531	0	0	0	1 531
Čisté měnové riziko k 31.12.2009	164 315	71 932	65 963	12 410	314 620

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu Fénix dynamický PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky MAX – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu MAX – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřenou účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu MAX – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti:

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na následující skutečnost.

Jak je uvedeno v bodě 1 přílohy, fond byl zřízen na dobu určitou a bude zrušen v průběhu roku 2010.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	36 561	0	36 561	139 242
3.1.	Splatné na požádání	2	36 561	0	36 561	139 242
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	490 962	0	490 962	476 673
6.2.	Podílové listy	4	490 962	0	490 962	476 673
11.	Ostatní aktiva	5	11 858	0	11 858	5 560
	AKTIVA CELKEM	6	539 381	0	539 381	621 475

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	7	11	12
1.1.	a) splatné na požádání	8	11	12
4.	Ostatní pasiva	9	18 686	20 739
9.	Emisní ážio	10	-1 723	-1 518
12.	Kapitálové fondy	11	519 855	602 630
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	-388	12 108
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	2 940	-12 496
	PASIVA CELKEM	14	539 381	621 475

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období		
			Běžné	Minulé 1	Minulé 2
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	14	1 106 942	1 192 692	1 106 942
4.1.	S úrokovými nástroji	15	615 000	615 000	615 000
4.2.	S měnovými nástroji	16	491 942	577 692	491 942
	Podrozvahová pasiva				
4.	Závazky z pevných termínových operací	17	1 106 942	1 192 692	1 106 942
4.1.	S úrokovými nástroji	18	615 000	615 000	615 000
4.2.	S měnovými nástroji	19	491 942	577 692	491 942

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo		
		řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	19 176	22 003
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	2	17 700	25 136
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	828	163
5.	Náklady na poplatky a provize	4	9 507	10 386
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	10 143	862
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	2 940	-12 494
23.	Daň z příjmů	7	0	0
	Daň z příjmů splatná	8	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	2 940	-12 494

Složení portfolia fondu MAX – světový garantovaný fond 3, k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
FR0010609610	SGAM Invest Monétaire ISR	148	3 973 059	100 951 761	18,72%
LU0145851332	SGAM FUND MONEY MARKET EURO	3 111	3 750 693	100 404 064	18,62%
FR0010315176	SGAM INVEST LIQUIDITIES EURO	632	3 734 829	99 535 748	18,45%
FR0010113472	COUPOLE IM SECURITE M	65	3 709 677	99 163 058	18,39%
FR0000003964	SOGEMONEPLUS 3 MOIS	149	3 408 270	90 907 798	16,85%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	20 053 675	20 053 675	3,72%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	16 495 315	16 507 090	3,06%
Celkový součet		4 108	66 979 154	539 381 187	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	-1 518	-1 677
	Zvýšení	0	0
	Snížení	205	-159
	<i>Konečný zůstatek</i>	- 1 723	-1 518
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Povinný příděl	0	0
	Jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	602 630	620 936
	Zvýšení	0	0
	Snížení	82 775	18 306
	<i>Konečný zůstatek</i>	519 855	602 630
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	47 571	47 571
	Zvýšení	0	0
	Snížení	12 496	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	35 075	47 571
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	35 463	0
	Zvýšení	0	35 463
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	35 463	35 463
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	2 940	- 12 946
11.	Dividendy	0	0

MAX – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472123
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

MAX – světový garantovaný fond 3, 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 1.10.2005. Fond byl zřízen na dobu určitou, bude zrušen po uplynutí doby pět let a dvou měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

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

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. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/124/2004/2 ze dne 27.1.2005, které nabylo právní moci dne 1.2.2005. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právní osobou, a existuje v rámci Společnosti. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem fondů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších

předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (j) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (k) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (l) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 rozdílech z ocenění 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. v roce 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.10. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

2.11. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy v roce 2009 nebyly použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika je zakotvená ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Investiční strategie, jež byla vypracována správcovskou společností ve spolupráci se spolunázeřem, stanovuje základní investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. Hlavní priorita Fondu spočívá v navrácení vložených prostředků v okamžiku ukončení Fondu podílníkům a zajištění participace na růstech největších světových akciových trhů. Této strategie je dosahováno přijatou garancí ke dni splatnosti Fondu a také aktivní investiční politikou balancující optimálně poměr rizikovějších a méně rizikových aktiv ve Fondu. V souladu s tímto je správcovskou společností nebo spolunázeřem prováděno každodenní vyhodnocování rizikového profilu portfolia a na základě výsledků stress testů je optimalizována struktura portfolia. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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.

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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	36 561	139 242
Pohledávky za bankami celkem	36 561	139 242

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	495 300	490 962	437 106	476 673
Akcie a podílové listy	495 300	490 962	437 106	476 673
Cenné papíry celkem	495 300	490 962	437 106	476 673
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-4 338		39 567

Podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční podílové listy	490 962	476 673
Podílové listy celkem	490 962	476 673

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Podílové listy:		
- finanční instituce	490 962	476 673
Podílové listy celkem	490 962	476 673

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Daňové pohledávky	0	590
Kladná reálná hodnota derivátů	11 858	4 970
Ostatní aktiva celkem	11 858	5 560

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Záporná reálná hodnota derivátů	17 076	18 950
Ostatní věřitelé	740	819
Dohadné účty pasivní	870	970
Ostatní pasiva celkem	18 686	20 739

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 519 854 723 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pět let a dvou měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude Fond zrušen. 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	620 936	-1 677	619 259
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	18 306	-159	18 147
Zůstatek k 31.12.2008	602 630	- 1 518	601 112
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	82 775	205	82 980
Zůstatek k 31.12.2009	519 855	-1 723	518 132

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Přijaté úroky z BÚ a TV	626	4 496
Přijaté úroky ze swapových operací	18 550	17 507
Přijaté úroky celkem	19 176	22 003
Placené úroky z BÚ a TV	108	116
Placené úroky ze swapových operací	17 592	25 020
Placené úroky celkem	17 700	25 136
Čisté úrokové výnosy celkem	1 476	-3 133

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy ze srážky při odkupu PL	828	163
Výnosy z poplatků a provizí celkem	828	163
Poplatek za správu fondu	8 351	9 096
Poplatek depozitáři	398	433
Poplatek za ostatní služby KB	273	297
Poplatek custody	163	170
Poplatek sub-custody	174	170
Poplatek auditorovi	148	220
Náklady na poplatky a provize celkem	9 507	10 386
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-8 679	- 10 223

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	- 3 310	-2 316
Zisk/ztráta z derivátových operací	14 710	589
Zisk/ztráta z devizových operací	- 1 257	2 589
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	10 143	862

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 2 940 tis. Kč. Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let však k 31.12.2009 vykazuje nulovou splatnou daň. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 12 494 tis. Kč a tudíž vykazoval k 31.12.2008 nulovou splatnou daň.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové forwardy	0	0	5 737	5 737
Měnové swapy	491 942	491 942	571 955	571 955
Měnové nástroje	491 942	491 942	577 692	577 692
Úrokové swapy	615 000	615 000	615 000	615 000
Úrokové nástroje	615 000	615 000	615 000	615 000
Finanční deriváty	1 106 942	1 106 942	1 192 692	1 192 692

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	Kladná	záporná	kladná	Záporná
Měnové forwardy	0	0	0	188
Měnové swapy	0	17 076	0	18 762
Měnové nástroje	0	17 076	0	18 950
Úrokové swapy	11 858	0	4 969	0
Úrokové nástroje	11 858	0	4 969	0
Finanční deriváty	11 858	17 076	4 969	18 950

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	491 942	0	0	491 942
Úrokové swapy	615 000	0	0	615 000
Finanční deriváty	1 106 942	0	0	1 106 942

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	740	819

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	8 351	9 096
Poplatek depozitáři KB	398	433
Ostatní služby KB	273	297
Poplatek custody KB	163	170
Poplatek sub custody KB	174	0
Celkem	9 359	9 996

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	36 561	0	0	0	0	0	36 561
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	490 962	490 962
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	11 858	11 858
Aktiva celkem	36 561	0	0	0	0	502 820	539 381
Závazky vůči bankám	11	0	0	0	0	0	11
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	18 686	18 686
Závazky celkem	11	0	0	0	0	18 686	18 697
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	36 550	0	0	0	0	484 134	520 684
Podrozvahová aktiva	0	1 106 942	0	0	0	0	1 106 942
Podrozvahová pasiva	0	1 106 942	0	0	0	0	1 106 942
Čisté úrokové riziko podrozvahy	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	36 561	0	0	0	0	36 561
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	490 962	490 962
Ostatní aktiva	0	0	0	0	11 858	11 858
Aktiva celkem	36 561	0	0	0	502 820	539 381
Závazky vůči bankám	11	0	0	0	0	11
Ostatní pasiva	1 610	0	0	0	17 076	18 686
Závazky celkem	1 621	0	0	0	17 076	18 697
Čisté riziko likvidity bez podrozhahy	34 940	0	0	0	485 744	520 684
Podrozhahová aktiva	0	1 106 942	0	0	0	1 106 942
Podrozhahová pasiva	0	1 106 942	0	0	0	1 106 942
Čisté úrokové riziko podrozhahy	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	EUR	USD	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	16 496	19 868	197	0	36 561
Akcie a podílové listy	0	490 962	0	0	490 962
Ostatní aktiva	11 858	0	0	0	11 858
Aktiva celkem	28 354	510 830	197	0	539 381
Závazky vůči bankám	0	0	0	11	11
Ostatní pasiva	18 686	0	0	0	18 686
Závazky celkem	18 686	0	0	11	18 697
Čisté měnové riziko bez podrozhahy	9 668	510 830	197	-11	520 684
Podrozhahová aktiva	1 106 942	0	0	0	1 106 942
Podrozhahová pasiva	615 000	491 942	0	0	1 106 942
Čisté měnové riziko podrozhahy					0

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut Fondu MAX – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky MAX 4 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu MAX 4 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu MAX 4 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti:

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na následující skutečnost.

Jak je uvedeno v bodě 1 přílohy, fond byl zřízen na dobu určitou a bude zrušen v průběhu roku 2010.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	5 783	0	5 783	4 002
3.1.	a) splatné na požádání	2	5 783	0	5 783	4 002
5.	Dluhové cenné papíry	3	394 098	0	394 098	411 875
5.1.	a) vydané vládními institucemi	4	394 098	0	394 098	411 875
11.	Ostatní aktiva	5	46 096	0	46 096	39 337
	AKTIVA CELKEM	6	445 977	0	445 977	455 214

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	546	513
9.	Emisní ážio	8	-960	-951
12.	Kapitálové fondy	9	431 385	459 186
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-3 534	29 140
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	18 540	-32 674
	PASIVA CELKEM	12	445 977	455 214

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	425 185	453 863
4.1.	S úrokovými nástroji	14	425 185	453 863
5.	Pohledávky z opcí	15	425 185	453 863
5.3.	Na akciové nástroje	16	425 185	453 863

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	17	425 185	453 863
4.1.	S úrokovými nástroji	18	425 185	453 863
5.	Závazky z opcí	19	425 185	453 863
5.3.	Na akciové nástroje	20	425 185	453 863

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	21 151	19 770
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	16 495	14 842
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	16 620	14 695
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	278	130
5.	Náklady na poplatky a provize	5	4 601	4 898
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	18 332	-32 981
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z daně před zdaněním	7	18 540	-32 674
23.	Daň z příjmů	8	0	0
	Daň z příjmů splatná	9	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	18 540	-32 674

Složení portfolia fondu Max 4 – světový zajištěný fond, k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
NL0000102077	NETHERLANDS 7,5 15/01/23	2 020 000	2 845 322	76 981 554	17,26%
FR0010011130	FRANCE 4,0 25/10/13	2 691 405	2 841 615	76 400 755	17,13%
BE0000305145	BELGIUM 3,00 28/03/10	2 603 000	2 628 580	70 864 046	15,89%
GRO124015497	GREECE 5,35 18/05/11	2 097	2 148 510	58 706 925	13,16%
DE0001137230	BUNDESSCHATZE 4,0 10/09/10	2 100 000	2 238 508	57 519 120	12,90%
IT0003805998	ITALY VAR 15/09/10	2 000	2 222 609	53 625 660	12,02%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	46 890 424	46 096 081	10,34%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	5 783 123	5 783 123	1,30%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	11	11	0,00%
Celkový součet		9 418 505	67 598 701	445 977 272	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		-951	-634
	Zvýšení		0	0
	Snížení		9	317
	<i>Konečný zůstatek</i>		-960	-951
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		459 186	472 834
	Zvýšení		0	0
	Snížení		27 801	13 648
	<i>Konečný zůstatek</i>		431 385	459 186
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		29 401	29 401
	Zvýšení		0	0
	Snížení		29 401	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	29 401
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		261	0
	Zvýšení		3 273	261
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		3 534	261
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		18 540	- 32 674
11.	Dividendy		0	0

**Max 4 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

ISIN: CZ0008472172

Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

Max 4 – 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 k 31.5.2005. Fond byl zřízen na dobu určitou, bude zrušen po uplynutí doby pět let a dvou měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

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

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. Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních případně i tuzemských investičních společností.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/52/2005/2 ze dne 27.5.2005, které nabylo právní moci dne 31.5.2005. 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.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty v majetku Fondu jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy a opce. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (m) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (n) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (o) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.10. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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. V rámci týdenního stanovování hodnoty podílového listu je vyhodnocováno naplňování investiční strategie.

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 managentu 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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	5 783	4 002
Pohledávky za bankami celkem	5 783	4 002

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	403 723	394 098	379 657	411 875
Dluhové cenné papíry	403 723	394 098	379 657	411 875
Cenné papíry celkem	403 723	394 098	379 657	411 875
z toho úrokové výnosy		8 619		9 251
z toho zisky/ztráty z přecenění		-18 244		22 967

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou		
- zahraniční dluhopisy	340 472	411 875
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou		
- zahraniční dluhopisy	53 626	0
Dluhové cenné papíry celkem	394 098	411 875

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhopisy emitované		
- státními institucemi v zahraničí	394 098	411 875
Dluhové cenné papíry celkem	394 098	411 875

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Kladné reálné hodnoty derivátů (úrokové swapy)	29 195	27 224
Opce na akciové nástroje	16 901	11 596
Daňové pohledávky	0	517
Ostatní aktiva celkem	46 096	39 337

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	82	51
Dohadné účty pasivní	464	462
Ostatní pasiva celkem	546	513

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá 431 384 957 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pěti let a dvou měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude fond zrušen. 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.

	Nominální hodnota PL Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (-) (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2007	472 834	-634	472 200
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	13 648	317	13 965
Zůstatek k 31. 12. 2008	459 186	-951	458 235
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	27 801	9	27 810
Zůstatek k 31. 12. 2009	431 385	-960	430 425

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	16 495	14 842
Úroky z BÚ a TV	36	59
Úroky ze swapových operací	4 620	4 869
Přijaté úroky celkem	21 151	19 770
Náklady na úroky ze swapových operací	16 620	14 695
Placené úroky celkem	16 620	14 695
Čisté úrokové výnosy celkem	4 531	5 075

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Ostatní provize	278	130
Výnosy z poplatků a provizí celkem	278	130
Poplatek za správu fondu	4 008	4 273
Poplatek depozitáři	318	339
Poplatek ostatní služby KB	147	157
Poplatek custody	128	129
Náklady na poplatky a provize celkem	4 601	4 898
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-4 323	- 4 768

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-17 673	22 967
Zisk/ztráta z devizových operací	22	- 25
Zisk/ztráta z derivátových operací	35 983	- 55 923
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	18 332	- 32 981

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009, resp. 2008 Fond vykazuje nulovou splatnou daň. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 32 674 tis. Kč, v roce 2009 byl uplatněn daňový odpočet ztráty z předcházejících let (v roce 2009 bylo uplatněno 18 540 tis. Kč).

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Opce	425 185	425 185	453 863	453 863
Úrokové swapy	425 185	425 185	453 863	453 863
Finanční deriváty celkem	850 370	850 370	907 726	907 726

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009 kladná	2009 záporná	2008 kladná	2008 záporná
Opce	16 901	0	11 596	0
Úrokové swapy	29 195	0	27 224	0
Finanční deriváty celkem	46 096	0	38 820	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti.

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Opce	425 185	0	0	425 185
Úrokové swapy	425 185	0	0	425 185
Finanční deriváty	850 370	0	0	850 370

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	82	51

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	4 008	4 273
Poplatek depozitáři KB	318	339
Ostatní služby KB	147	157
Custody poplatky KB	128	0
Celkem	4 601	4 769

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 783	0	0	0	0	0	5 783
Dluhové cenné papíry	124 490	57 519	58 707	76 401	76 981	0	394 098
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	46 096	46 096
Aktiva celkem	130 273	57 519	58 707	76 401	76 981	46 096	445 977
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	546	546
Závazky celkem	0	0	0	0	0	546	546
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31.12.2009	130 273	57 519	58 707	76 401	76 981	45 550	445 431

Podrozvahová aktiva	0	850 370	0	0	0	0	850 370
Podrozvahová pasiva	0	850 370	0	0	0	0	850 370
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 783	0	0	0	0	5 783
Dluhové cenné papíry	74 857	113 366	132 738	73 137	0	394 098
Ostatní aktiva	0	0	0	0	46 096	46 096
Aktiva celkem	80 640	113 366	132 738	73 137	46 096	445 977
Ostatní pasiva	546	0	0	0	0	546
Závazky celkem	546	0	0	0	0	546
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2009	80 094	113 366	132 738	73 137	46 096	445 431
Podrozvahová aktiva	0	850 370	0	0	0	850 370
Podrozvahová pasiva	0	850 370	0	0	0	850 370
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	5 783	0	5 783
Dluhové cenné papíry	0	394 098	394 098
Ostatní aktiva	46 096	0	46 096
Aktiva celkem	51 879	394 098	445 977
Ostatní pasiva	546	0	546
Pasiva celkem	546	0	546
Čisté měnové riziko rozvahy	51 333	394 098	445 431
Podrozvahová aktiva	850 370	0	850 370
Podrozvahová pasiva	425 185	425 185	850 370
Čisté měnové riziko podrozvahy	425 185	-425 185	0

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu MAX 4 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky MAX 5 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu MAX 5 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu MAX 5 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	12 164	0	12 164	17 883
3.1.	a) splatné na požádání	2	12 164	0	12 164	17 883
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	163 256	0	163 256	430 502
6.2.	Podílové listy	4	163 256	0	163 256	430 502
11.	Ostatní aktiva	5	18 150	0	18 150	62 131
	AKTIVA CELKEM	6	193 570	0	193 570	510 516

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	7	0	13
1.1.	a) splatné na požádání	8	0	13
4.	Ostatní pasiva	9	5 231	15 596
9.	Emisní ážio	10	3 803	548
12.	Kapitálové fondy	11	189 886	494 147
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	212	-20 760
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	-5 562	20 972
	PASIVA CELKEM	14	193 570	510 516

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15	162 128	449 211
4.1.	S úrokovými nástroji	16	0	21 320
4.2.	S měnovými nástroji	17	162 128	427 891
5.	Pohledávky z opcí	18	415 000	1 388 190
5.3.	Na akciové nástroje	19	415 000	1 388 190
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15	162 128	449 211

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	20	162 128	449 211
4.1.	S úrokovými nástroji	21	0	21 320
4.2.	S měnovými nástroji	22	162 128	427 891
5.	Závazky z opcí	23	415 000	1 388 190
5.3.	Na akciové nástroje	24	415 000	1 388 190
4.	Závazky z pevných termínových operací	20	162 128	449 211

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo		
		řádku	Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	517	13 627
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	2	442	17 228
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	0	115
5.	Náklady na poplatky a provize	4	5 878	8 785
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	241	33 243
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	-5 562	20 972
23.	Daň z příjmů	7	0	0
	Daň z příjmů splatná	8	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	-5 562	20 972

Složení portfolia fondu MAX 5 – světový garantovaný fond k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Pořizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
LU0145851332	SGAM FUND MONEY MARKET EURO	1 070	1 289 919	34 530 443	17,84%
FR0010315176	SGAM INVEST LIQUIDITIES EURO	218	1 289 121	34 355 964	17,75%
FR0010113472	COUPOLE IM SECURITE M	22	1 255 583	33 562 881	17,34%
FR0000003964	SOGEMONEPLUS 3 MOIS	55	1 258 065	33 556 012	17,34%
FR0010609610	SGAM Invest Monétaire ISR	40	1 071 328	27 251 116	14,08%
UCAK	D-Ostatní aktiva	1	18 029 939	18 149 801	9,38%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	8 922 537	8 922 537	4,61%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	3 241 306	3 241 325	1,67%
Celkový součet		1 408	36 357 798	193 570 080	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	548	218
	Zvýšení	0	0
	Snížení	-3 255	-330
	<i>Konečný zůstatek</i>	3 803	548
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Povinný příděl	0	0
	Jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	494 147	503 079
	Zvýšení	0	0
	Snížení	304 261	8 932
	<i>Konečný zůstatek</i>	189 886	494 147
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	7 954	7 954
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	7 954	7 954
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	28 714	0
	Zvýšení	0	28 714
	Snížení	20 972	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	7 742	28 714
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	-5 562	20 972
11.	Dividendy	0	0

MAX 5 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472180
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

MAX 5 – 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 19.9.2005. Fond byl zřízen na dobu určitou, bude zrušen po uplynutí doby šesti let a dvou měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

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

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. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/113/2005/2, které nabylo právní moci dne 19. 9. 2005. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právní osobou, a existuje v rámci Společnosti. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem fondů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 vykázána 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Aktie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (p) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (q) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (r) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika je zakotvená ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Investiční strategie, jež byla vypracována správcovskou společností ve spolupráci se spoluzájemcem, stanovuje základní investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. Hlavní prioritou Fondu spočívá v navrácení vložených prostředků v okamžiku ukončení Fondu podílníkům a zajistit participaci na růstech největších světových akciových trhů. Tato strategie je dosahována přijatou garancí ke dni splatnosti Fondu a také aktivní investiční politikou balancující optimálně poměr rizikovějších a méně rizikových aktiv ve Fondu. V souladu s tímto je správcovskou společností nebo spoluzájemcem prováděno každodenní vyhodnocování rizikového profilu portfolia a na základě výsledků stress testů je optimalizována struktura portfolia. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	12 164	17 883
Pohledávky za bankami celkem	12 164	17 883

5. CENNÉ PAPIRY

	31.12.2009	31.12.2008
Cenné papíry k obchodování	163 256	430 502
Cenné papíry celkem	163 256	430 502

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	164 658	163 256	391 009	430 502
Akcie a podílové listy	164 658	163 256	391 009	430 502
Cenné papíry celkem	164 658	163 256	391 009	430 502
z toho zisky/ ztráty z přecenění		-1 402		39 493

Podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční podílové listy	163 256	430 502
Podílové listy celkem	163 256	430 502

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Podílové listy:		
- finanční instituce	163 256	430 502
Podílové listy celkem	163 256	430 502

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Daňové pohledávky	0	158
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	0	358
Kladná reálná hodnota opcí	18 150	61 615
Ostatní aktiva celkem	18 150	62 131

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31.12.2009	31.12.2008
Debet na běžném účtu	0	13

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	4 557	14 036
Ostatní věřitelé	317	654
Dohadné účty pasivní	357	906
Ostatní pasiva celkem	5 231	15 596

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 189 886 173 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby šesti let a dvou měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude Fond zrušen. 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	503 079	218	503 297
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	8 932	-330	8 602
Zůstatek k 31.12.2008	494 147	548	494 695
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	304 261	-3 255	301 006
Zůstatek k 31.12.2009	189 886	3 803	193 689

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Přijaté úroky z BÚ a TV	242	1 379
Přijaté úroky ze swapových operací	275	12 248
Přijaté úroky celkem	517	13 627
Placené úroky z BÚ a TV	100	148
Placené úroky ze swapových operací	342	17 080
Placené úroky celkem	442	17 228
Čisté úrokové výnosy celkem	75	-3 601

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy ze srážky při odkupu PL	0	115
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	115
Poplatek za správu fondu	5 309	7 921
Poplatek depozitáři	230	343
Poplatek za ostatní služby KB	158	235
Poplatek custody	88	143
Poplatek sub-custody	93	143
Náklady na poplatky a provize celkem	5 878	8 785
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	- 5 878	-8 670

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-2 074	15 619
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 902	19 827
Zisk/ztráta z devizových operací	413	-2 203
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	241	33 243

13. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009 dosáhl Fond daňové i účetní ztráty ve výši 5 562 tis. Kč, vykazuje tudíž nulovou splatnou daň k 31.12.2009. V roce 2008 dosáhl Fond zisku ve výši 20 972 tis. Kč, proti kterému byla započtena daňově uznatelná ztráta z minulých let ve stejné výši. Fond tudíž vykazoval nulovou splatnou daň k 31.12.2008.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové forwardy	0	0	5 893	5 893
Měnové swapy	162 128	162 128	421 998	421 998
Měnové nástroje	162 128	162 128	427 891	427 891
Opce	415 000	415 000	1 388 190	1 388 190
Úrokové swapy	0	0	21 320	21 320
Finanční deriváty	577 128	577 128	1 837 401	1 837 401

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové forwardy	0	0	0	193
Měnové swapy	0	4 557	0	13 843
Měnové nástroje	0	4 557	0	14 036
Opce	18 150	0	61 615	0
Úrokové swapy	0	0	358	0
Finanční deriváty celkem	18 150	4 557	61 973	14 036

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	162 128	0	0	162 128
Opce	200 000	215 000	0	415 000
Finanční deriváty	362 128	215 000	0	577 128

15. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	317	654

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu	5 309	7 921
Poplatek depozitáři	230	343
Poplatek za ostatní služby KB	158	235
Poplatek custody	88	143
Celkem	5 785	8 642

16. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	12 164	0	0	0	0	0	12 164
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	163 256	163 256
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	18 150	18 150
Aktiva celkem	12 164	0	0	0	0	181 406	193 570
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	5 231	5 231
Závazky celkem	0	0	0	0	0	5 231	5 231
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy							
k 31.12.2009	12 164	0	0	0	0	176 175	188 339
Podrozvahová aktiva	0	362 128	215 000	0	0	0	577 128
Podrozvahová pasiva	0	362 128	215 000	0	0	0	577 128
Čisté úrokové riziko podrozvahy							
k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 164	0	0	0	0	12 164
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	163 256	163 256
Ostatní aktiva	0	0	0	0	18 150	18 150
Aktiva celkem	12 164	0	0	0	181 406	193 570
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	674	0	0	0	4 557	5 231
Závazky celkem	674	0	0	0	4 557	5 231
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy						
k 31.12.2009	11 490	0	0	0	176 849	188 339

Podrozvahová aktiva	0	362 128	215 000	0	0	577 128
Podrozvahová pasiva	0	362 128	215 000	0	0	577 128
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	8 923	3 241	12 164
Akcie a podílové listy	0	163 256	163 256
Ostatní aktiva	18 150	0	18 150
Aktiva celkem	27 073	166 497	193 570
Ostatní pasiva	5 231	0	5 231
Závazky celkem	5 231	0	5 231
Čisté měnové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	21 842	166 497	188 339
Podrozvahová aktiva	577 128	0	577 128
Podrozvahová pasiva	415 000	162 128	577 128
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31.12.2009	162 128	-162 128	0

19. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

20. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut Fondu MAX 5 - světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky MAX 6 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu MAX 6 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu MAX 6 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	12 801	0	12 801	42 204
3.1.	a) splatné na požádání	2	12 801	0	12 801	42 204
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	332 300	0	332 300	748 091
6.2.	Podílové listy	4	332 300	0	332 300	748 091
11.	Ostatní aktiva	5	55 946	0	55 946	74 931
	AKTIVA CELKEM	6	401 047	0	401 047	865 226

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	30 108	11 087
9.	Emisní ážio	8	711	-222
12.	Kapitálové fondy	9	839 406	866 673
15.	Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	10	-16 764	54 508
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	11 765	-71 272
	PASIVA CELKEM	12	865 226	860 774

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	1 497 401	1 527 920
4.1.	S úrokovými nástroji	14	760 000	760 000
4.2.	S měnovými nástroji	15	737 401	767 920
5.	Pohledávky z opcí	16	1 675 000	1 675 000
5.3.	Na akciové nástroje	17	1 675 000	1 675 000

Podrozvahová pasiva				
Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	18	1 497 401	1 527 920
4.1.	S úrokovými nástroji	19	760 000	760 000
4.2.	S měnovými nástroji	20	737 401	767 920
5.	Závazky z opcí	21	1 675 000	1 675 000
5.3.	Na akciové nástroje	22	1 675 000	1 675 000

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	15 405	30 397
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	2	13 787	31 557
3.	Výnosy z akcií a podílů	3	0	425
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	4	0	425
4.	Výnosy z poplatků a provizí	5	122	263
5.	Náklady na poplatky a provize	6	11 220	14 833
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	-846	27 134
7.	Ostatní provozní výnosy	8	5 807	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9	-4 519	11 829
23.	Daň z příjmů	10	0	64
	Daň z příjmů splatná	11	0	64
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	12	-4 519	11 765

Složení portfolia fondu MAX 6 – světový garantovaný fond k 31.12.2008

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks		Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
LU0145851332	SGAM FUND MONEY MARKET EURO	2 120	2 555 871	68 419 315	17,06%
FR0000003964	SOGEMONEPLUS 3 MOIS	110	2 529 759	67 475 528	16,83%
FR0010113472	COUPOLE IM SECURITE M	43	2 454 094	65 600 177	16,36%
FR0010315176	SGAM INVEST LIQUIDITIES EURO	415	2 454 061	65 402 408	16,31%
FR0010609610	SGAM Invest Monétaire ISR	96	2 571 188	65 402 679	16,31%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	34 613 913	55 945 739	13,95%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	10 602 102	10 602 102	2,64%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	2 198 864	2 198 864	0,55%
Celkový součet		2 787	59 979 851	401 046 812	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	711	- 222
	Zvýšení	0	0
	Snížení	-6 756	-933
	<i>Konečný zůstatek</i>	7 467	711
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Povinný příděl	0	0
	Jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	839 406	866 673
	Zvýšení	0	0
	Snížení	470 769	27 267
	<i>Konečný zůstatek</i>	368 637	839 406
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	54 508	54 508
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	54 508	54 508
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	71 272	0
	Zvýšení	0	71 272
	Snížení	11 765	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	59 507	71 272
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	-4 519	11 765
11.	Dividendy	0	0

MAX 6 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472362
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

MAX 6 – 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 31.3.2006. Fond byl zřízen na dobu určitou, bude zrušen po uplynutí doby pěti let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

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

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. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/29/2006/2, které nabylo právní moci dne 31.3.2006. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právní osobou, a existuje v rámci Společnosti. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem fondů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociéte Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 vykázána 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 na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázána v položce *Zisk /ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Aktie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy, měnové forwardy a opce. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (s) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (t) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (u) zajištění je efektivní, tzn. že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009 ani 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009 ani 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika je zakotvená ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Investiční strategie, jež byla vypracována správcovskou společností ve spolupráci se spolunázeřem, stanovuje základní investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. Hlavní prioritou Fondu spočívá v navrácení vložených prostředků v okamžiku ukončení Fondu podílníkům a zajištění participace na růstech největších světových akciových trhů. Této strategii je dosahováno přijatou garancí ke dni splatnosti Fondu a také aktivní investiční politikou balancující optimálně poměr rizikovějších a méně rizikových aktiv ve Fondu. V souladu s tímto je správcovskou společností nebo spolunázeřem prováděno každodenní vyhodnocování rizikového profilu portfolia a na základě výsledků stress testů je optimalizována struktura portfolia. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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 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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	12 801	42 204
Pohledávky za bankami celkem	12 801	42 204

5. CENNÉ PAPIRY

	2009	2008
Cenné papíry k obchodování	332 300	748 091
Cenné papíry celkem	332 300	748 091

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	335 161	332 300	748 091	674 695
Akcie a podílové listy	335 161	332 300	748 091	674 695
Cenné papíry celkem	335 161	332 300	748 091	674 695
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-2 861		-73 396

Podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční podílové listy	332 300	748 091
Podílové listy celkem	332 300	748 091

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Podílové listy:		
- finanční instituce	332 300	748 091
Podílové listy celkem	332 300	748 091

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Opce	34 703	73 128
Kladná reálná hodnota derivátů	21 243	0
Daňové pohledávky	0	1 803
Ostatní aktiva celkem	55 946	74 931

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Záporná reálná hodnota derivátů	33 197	27 605
Ostatní věřitelé	694	1 054
Ostatní závazky	12	0
Dohadné účty pasivní	558	1 449
Ostatní pasiva celkem	34 461	30 108

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 368 636 699 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pěti let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude Fond zrušen. 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	866 673	-222	866 451
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	27 267	-933	26 334
Zůstatek k 31.12.2008	839 406	711	840 117
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	470 769	-6 756	464 013
Zůstatek k 31.12.2009	368 637	7 467	376 104

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Přijaté úroky z BÚ a TV	647	4 049
Přijaté úroky ze swapových operací	14 758	26 348
Přijaté úroky celkem	15 405	30 397
Placené úroky z BÚ a TV	86	114
Placené úroky ze swapových operací	13 701	31 443
Placené úroky celkem	13 787	31 557
Čisté úrokové výnosy celkem	1 618	- 1 160

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2009	2008
Ze zahraničních podílových listů	0	425
Přijaté dividendy celkem	0	425

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy ze srážky při odkupu PL	122	263
Výnosy z poplatků a provizí celkem	122	263
Poplatek za správu fondu	10 034	13 320
Poplatek depozitáři	478	588
Poplatek za ostatní služby KB	328	403
Poplatek custody	184	245
Poplatek sub-custody	195	245
Poplatky za prodej CP	1	30
Ostatní poplatky	0	2
Náklady na poplatky a provize celkem	11 220	14 833
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-11 098	-14 570

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

12. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	- 14 877	8 055
Zisk/ztráta z derivátových operací	15 394	18 360
Zisk/ztráta z devizových operací	- 1 363	719
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-846	27 134

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2009	2008
Daň ze zvláštního základu daně	0	64
Daň z příjmu celkem	0	64

Daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Výsledek hospodaření před zdaněním	-4 519	11 829
Odečitatelné položky	0	425
Přičitatelné položky	0	0
Základ daně	- 4 519	11 404
Zápočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	0	-11 404
Upravený základ daně	0	0
Daň z upraveného základu daně	0	0
Daň splatná celkem	0	0
Zvláštní základ daně	0	425
Daň ze zvláštního základu daně	0	64
Daň z příjmu celkem	0	64

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	2009 Aktiva	2009 Pasiva	2008 Aktiva	2008 Pasiva
Měnové forwardy	1 155 694	1 155 694	782	782
Měnové swapy	659 113	659 113	736 619	736 619
Měnové nástroje	1 814 807	1 814 807	737 401	737 401
Opce	768 000	768 000	1 675 000	1 675 000
Úrokové swapy	0	0	760 000	760 000
Finanční deriváty celkem	2 582 807	2 582 807	3 172 401	3 172 401

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

	Reálná hodnota			
	2009 kladná	2009 záporná	2008 kladná	2008 záporná
Měnové forwardy	21 243	19 800	0	26
Měnové swapy	0	13 397	0	24 164
Měnové nástroje	21 243	33 197	0	24 190
Opce	34 703	0	73 128	0
Úrokové swapy	0	0	0	3 415
Finanční deriváty celkem	55 946	33 197	73 128	27 605

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy	659 113	0	659 113
Opce	358 000	410 000	768 000
Měnové forwardy	1 155 694	0	1 155 694
Finanční deriváty	2 172 807	410 000	2 582 807

15. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	694	1 054

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	10 034	13 320
Poplatek depozitáři KB	478	588
Ostatní služby KB	328	403
Poplatek sub-custody KB	195	0
Poplatek custody KB	184	245
Celkem	11 219	14 556

16. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	12 801	0	0	0	0	0	12 801
Akcíe a podílové listy	0	0	0	0	0	332 300	332 300
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	55 946	55 946
Aktiva celkem	12 801	0	0	0	0	388 246	401 047
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	34 461	34 461
Závazky celkem	0	0	0	0	0	34 461	34 461
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009							
	12 801	0	0	0	0	353 785	366 586
Podrozvahová aktiva	1 814 807	358 000	410 000	0	0	0	2 582 807
Podrozvahová pasiva	1 814 807	358 000	410 000	0	0	0	2 582 807
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009							
	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 801	0	0	0	0	12 801
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	332 300	332 300
Ostatní aktiva	0	0	0	0	55 946	55 946
Aktiva celkem	12 801	0	0	0	388 246	401 047
Ostatní pasiva	1 264	0	0	0	33 197	34 461
Závazky celkem	1 264	0	0	0	33 197	34 461
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy k 31.12.2009	11 537	0	0	0	355 049	366 586
Podrozvahová aktiva	1 814 807	358 000	410 000	0	0	2 582 807
Podrozvahová pasiva	1 814 807	358 000	410 000	0	0	2 582 807
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	10 602	2 199	12 801
Akcie a podílové listy	0	332 300	332 300
Ostatní aktiva	55 946	0	55 946
Aktiva celkem	66 548	334 499	401 047
Ostatní pasiva	34 461	0	34 461
Závazky celkem	34 461	0	34 461
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	32 087	334 499	366 586
Podrozvahová aktiva	1 836 229	746 578	2 582 807
Podrozvahová pasiva	1 514 578	1 068 229	2 582 807
Čisté měnové riziko podrozvahy	321 651	-321 651	0

19. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

20. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dne 26.1.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 8 odst. 7 a § 55, odst. 4 Zákona o kolektivním investování č. 189/2004 Sb. – podíl SGAM INVEST MONETAIRE ISR na aktivech Fondu byl 20,392%. Limit 20% tak byl překročen o 0,392 %. Podíl SOGEMONE PLUS 3 MOIS na aktivech Fondu byl 20,056%. Limit

20% tak byl překročen o 0,056%. K porušení došlo v důsledku vývoje tržní hodnoty. Překročení bylo odstraněno dne 2. 2. 2009. Porušení bylo oznámeno ČNB.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky MAX 7 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu MAX 7 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu MAX 7 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	62 820	0	62 820	82 312
3.1.	a) splatné na požádání	2	62 820	0	62 820	82 312
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	443 193	0	443 193	701 694
6.2.	Podílové listy	4	443 193	0	443 193	701 694
11.	Ostatní aktiva	5	52 677	0	52 677	76 386
	AKTIVA CELKEM	6	558 690	0	558 690	860 392

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	28 815	31 098
9.	Emisní ážio	8	5 624	1 195
12.	Kapitálové fondy	9	535 628	841 909
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-13 810	-2 085
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	2 433	-11 725
	PASIVA CELKEM	12	558 690	860 392

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	898 415	1 492 461
4.1.	S úrokovými nástroji	14	0	790 000
4.2.	S měnovými nástroji	15	898 415	702 461
5.	Pohledávky z opcí	16	1 040 000	1 700 000
5.3.	Na akciové nástroje	17	1 040 000	1 700 000

Podrozvahová pasiva				
Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	18	898 415	1 492 461
4.1.	S úrokovými nástroji	19	0	790 000
4.2.	S měnovými nástroji	20	898 415	702 461
5.	Závazky z opcí	21	1 040 000	1 700 000
5.3.	Na akciové nástroje	22	1 040 000	1 700 000

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	23 281	27 433
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	2	23 043	32 923
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	291	240
5.	Náklady na poplatky a provize	4	13 382	14 886
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	15 286	8 411
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	2 433	-11 725
23.	Daň z příjmů	7	0	0
	Daň z příjmů splatná	8	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	2 433	-11 725

Složení portfolia fondu MAX 7 – světový garantovaný fond k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Pořizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
LU0145851332	SGAM FUND MONEY MARKET EURO	3 093	3 728 994	99 823 195	17,87%
FR0010113472	COUPOLE IM SECURITE M	65	3 709 677	99 163 058	17,75%
FR0000003964	SOGEONEPLUS 3 MOIS	162	3 706 031	98 849 905	17,69%
FR0010315176	SGAM INVEST LIQUIDITIES EURO	625	3 695 875	98 497 602	17,63%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	48 178 829	52 676 645	9,43%
FR0010041152	SGAM AI EURO	1 463	1 763 082	46 859 509	8,39%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	42 397 585	42 397 585	7,59%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	20 422 601	20 422 601	3,66%
Celkový součet		5 411	127 602 675	558 690 101	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tis. Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 195	228
	Zvýšení	0	0
	Snížení	-4 429	- 967
	<i>Konečný zůstatek</i>	5 624	1 195
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Povinný příděl	0	0
	Jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	841 909	866 832
	Zvýšení	0	0
	Snížení	306 281	24 923
	<i>Konečný zůstatek</i>	535 628	841 909
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	8 584	8 584
	Zvýšení	0	0
	Snížení	8 584	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	8 584
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	10 669	0
	Zvýšení	3 141	10 669
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	13 810	10 669
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	2 433	-11 725
11.	Dividendy	0	0

MAX 7 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472438
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

MAX 7 – 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 24.8.2006. Fond byl zřízen na dobu určitou, bude zrušen po uplynutí doby pěti let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

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

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. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 41/N/88/2006/2, které nabylo právní moci dne 24.8.2006. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právní osobou, a existuje v rámci Společnosti. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem fondů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Aktie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy, měnové forwardy a opce. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (v) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (w) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (x) zajištění je efektivní, tzn. že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.10. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

2.11. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy v roce 2009 nebyly použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika je zakotvená ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Investiční strategie, jež byla vypracována správcovskou společností ve spolupráci se spoluzájemcem, stanovuje základní investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. Hlavní prioritou Fondu spočívá v navrácení vložených prostředků v okamžiku ukončení Fondu podílníkům a zajištění participace na růstech největších světových akciových trhů. Těto strategie je dosahováno přijatou garancí ke dni splatnosti Fondu a také aktivní investiční politikou balancující optimálně poměr rizikovějších a méně rizikových aktiv ve Fondu. V souladu s tímto je správcovskou společností nebo spoluzájemcem prováděno každodenní vyhodnocování rizikového profilu portfolia a na základě výsledků stress testů je optimalizována struktura portfolia. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	62 820	82 312
Pohledávky za bankami celkem	62 820	82 312

5. CENNÉ PAPIRY

	2009	2008
Cenné papíry k obchodování	443 193	701 694
Cenné papíry celkem	443 193	701 694

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	446 118	443 193	639 508	701 694
Akcie a podílové listy	446 118	443 193	639 508	701 694
Cenné papíry celkem	446 118	443 193	639 508	701 694
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-2 925		62 186

Podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční podílové listy	443 193	701 694
Podílové listy celkem	443 193	701 694

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Podílové listy:		
- finanční instituce	443 193	701 694
Podílové listy celkem	443 193	701 694

6. OSTATNÍ AKTIVA

	2009	2008
Daň z příjmu – placené zálohy	0	678
Kladná reálná hodnota opce	48 218	75 554
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	4 459	154
Ostatní aktiva celkem	52 677	76 386

7. OSTATNÍ PASIVA

	2009	2008
Ostatní věřitelé	1 388	1 055
Dohadné účty pasivní	839	1 437
Záporná reálná hodnota derivátů	26 588	28 606
Ostatní pasiva celkem	28 815	31 098

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 535 627 806 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pěti let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude Fond zrušen. 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	866 832	228	867 060
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	24 923	- 967	23 956
Zůstatek k 31.12.2008	841 909	1 195	843 104

Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	306 281	-4 429	301 852
Zůstatek k 31.12.2009	535 628	5 624	541 252

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úroky z BÚ a TV	173	1 330
Úroky ze swapových operací	23 108	26 103
Přijaté úroky celkem	23 281	27 433
Úroky z BÚ a TV	0	106
Úroky ze swapových operací	23 043	32 817
Placené úroky celkem	23 043	32 923
Čisté úrokové výnosy celkem	238	-5 490

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy ze srážky při odkupu PL	291	240
Výnosy z poplatků a provizí celkem	291	240
Poplatek za správu fondu	11 893	13 277
Poplatek depozitáři	566	586
Poplatek za ostatní služby KB	388	402
Poplatek custody	217	244
Poplatek sub-custody	236	244
Poplatek auditorovi	82	122
Poplatky za prodej CP	0	11
Náklady na poplatky a provize celkem	13 382	14 886
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-13 091	-14 646

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	- 7 481	-22 946
Zisk/ztráta z derivátových operací	24 382	31 299
Zisk/ztráta z devizových operací	- 1 615	58
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	15 286	8 411

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009 dosáhl Fond zisk před zdaněním ve výši 2 433 tis. Kč. Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let, však k 31. 12. 2009 vykazuje nulovou splatnou daň. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 11 725 tis. Kč a tudíž k 31. 12. 2008 vykazoval nulovou splatnou daň.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	2009 Aktiva	2009 Pasiva	2008 Aktiva	2008 Pasiva
Měnové swapy	898 415	898 415	702 461	702 461
Měnové nástroje	898 415	898 415	702 461	702 461
Opce	1 040 000	1 040 000	1 700 000	1 700 000
Úrokové swapy	0	0	790 000	790 000
Finanční deriváty	1 938 415	1 938 415	3 192 461	3 192 461

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

	Reálná hodnota			
	2009 kladná	2009 záporná	2008 kladná	2008 záporná
Měnové forwardy	4 459	26 588	154	0
Měnové swapy	0	0	0	22 889
Měnové nástroje	4 459	26 588	154	22 889
Opce	48 218	0	75 555	0
Úrokové swapy	0	0	0	5 717
Finanční deriváty	52 677	0	75 709	28 606

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové forwardy	898 415	0	898 415
Opce	500 000	540 000	1 040 000
Finanční deriváty	1 398 415	540 000	1 938 415

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	1 388	1 055

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	11 893	13 277
Poplatek depozitáři KB	566	586
Ostatní služby KB	388	402
Poplatek custody KB	217	244
Celkem	13 064	14 509

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	62 820	0	0	0	0	0	62 820
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	443 193	443 193
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	52 677	52 677
Aktiva celkem	62 820	0	0	0	0	495 870	558 690
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	28 815	28 815
Závazky celkem	0	0	0	0	0	28 815	28 815
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy							
k 31.12.2009	62 820	0	0	0	0	467 055	529 875
Podrozvahová aktiva	0	1 398 415	540 000	0	0	0	1 938 415
Podrozvahová pasiva	0	1 398 415	540 000	0	0	0	1 938 415
Čisté úrokové riziko podrozvahy							
k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	62 820	0	0	0	0	62 820
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	443 193	443 193
Ostatní aktiva	0	0	0	0	52 677	52 677
Aktiva celkem	62 820	0	0	0	495 870	558 690
Ostatní pasiva	2 227	0	0	0	26 588	28 815
Závazky celkem	2 227	0	0	0	26 588	28 815
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy k 31.12.2009						
	60 593	0	0	0	469 282	529 875
Podrozvahová aktiva	0	1 398 415	540 000	0	0	1 938 415
Podrozvahová pasiva	0	1 398 415	540 000	0	0	1 938 415
Čisté úrokové riziko podrozvahy						
k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

17. DEVIZOVÁ POZICE

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.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	20 422	40 987	1 411	62 820
Akcie a podílové listy	0	443 193	0	443 193
Ostatní aktiva	52 677	0	0	52 677
Aktiva celkem	73 099	484 180	1 411	558 690
Ostatní pasiva	28 815	0	0	28 815
Závazky celkem	28 815	0	0	28 815
Čisté měnové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	44 284	484 180	1 411	529 875
Podrozvahová aktiva	1 720 000	218 415	0	1 938 415
Podrozvahová pasiva	1 258 415	680 000	0	1 938 415
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31.12.2009	461 585	-461 585	0	0

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. 12. 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dne 26.1.2009 došlo k následujícímu porušení statutu Fondu § 8 odst. 7 a § 55, odst. 4 Zákona o kolektivním investování č. 189/2004 Sb.:

- Podíl COUPOLE IM SECURITE na aktivech Fondu byl 20,375%, limit 20% tak byl překročen o 0,375%,
- Podíl SGAM FUND MONEY MARKET EURO na aktivech Fondu byl 20,276%, limit 20% tak byl překročen 0,276%,
- Podíl SGAM INVEST LIQUIDITES EURO na aktivech Fondu byl 20,130%, limit 20% tak byl překročen o 0,130%,
- Podíl SOGEMONE PLUS 3 MOIS na aktivech Fondu byl 20,341%, limit 20% tak byl překročen o 0,341%.

K porušení došlo v důsledku vývoje tržní hodnoty. Překročení bylo odstraněno dne 2.2.2009. Porušení bylo oznámeno ČNB.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky MAX 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu MAX 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu MAX 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2008

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	5 155	0	5 155	1 906
3.1.	Splatné na požádání	2	5 155	0	5 155	1 906
5.	Dluhové cenné papíry	3	674 720	0	674 720	676 253
5.1.	Vydané vládními institucemi	4	674 720	0	674 720	676 253
11.	Ostatní aktiva	5	8 771	0	8 771	18 326
	AKTIVA CELKEM	6	688 646	0	688 646	696 485

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	792	695
9.	Emisní ážio	8	3 192	2 165
12.	Kapitálové fondy	9	699 321	728 724
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-35 099	-40 895
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	20 440	5 796
	PASIVA CELKEM	12	688 646	696 485

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	699 438	730 918
4.1.	S úrokovými nástroji	14	699 438	730 918
5.	Pohledávky z opcí	15	699 438	730 918
5.3.	Na akciové nástroje	16	699 438	730 918

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	17	699 438	730 918
4.1.	S úrokovými nástroji	18	699 438	730 918
5.	Závazky z opcí	19	699 438	730 918
5.3.	Na akciové nástroje	20	699 438	730 918

Výkaz zisku a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	31 410	31 933
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	24 779	25 318
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	24 977	25 599
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	284	130
5.	Náklady na poplatky a provize	5	6 541	6 541
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	20 264	5 873
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	20 440	5 796
23.	Daň z příjmů	8	0	0
	Daň z příjmů splatná	9	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	20 440	5 796

Složení portfolia fondu Max 8 – světový zajištěný fond k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
DE0001135242	DBR 4,25 04/01/14	4 010 000	4 364 548	118 677 498	17,23%
GR0128001584	GREECE 7,5 20/05/13	3 900 000	4 300 581	116 695 040	16,95%
NL0000102689	NETHERLANDS 4,25 15/07/13	3 831 676	4 050 105	110 889 539	16,10%
FR0000188013	FRANCE OAT 3,00 25/07/12	3 792 000	3 950 434	109 712 207	15,93%
IT0003805998	ITALY VAR 15/09/10	3 700	3 591 635	99 207 470	14,41%
BE0000306150	BELGIUM 3,75 28/09/15	3 000 000	3 032 508	83 771 889	12,17%
BE0000310194	BELGIUM 4,00 28/03/13	1 120 000	1 152 434	32 308 650	4,69%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	9 093 091	8 770 039	1,27%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	5 154 070	5 154 070	0,75%
FR0010235176	FRANCE OAT 1,00 25/07/17	130 000	122 944	3 458 051	0,50%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	65	65	0,00%
Celkový součet		19 787 379	38 812 414	688 644 517	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	Příloha	(v tisících Kč)	
			Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie			
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		2 165	1 049
	Zvýšení		0	0
	Snížení		-1 027	-1 116
	<i>Konečný zůstatek</i>		3 192	2 165
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		728 724	744 450
	Zvýšení		0	0
	Snížení		29 403	15 726
	<i>Konečný zůstatek</i>		699 321	728 724
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		91	91
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		91	91
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		40 986	0
	Zvýšení		0	40 986
	Snížení		5 796	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		35 190	40 986
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		20 440	5 796
11.	Dividendy		0	0

**Max 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

ISIN: CZ0008472479

Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 byl zřízen na dobu určitou, bude zrušen po uplynutí doby pět let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

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

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. Fond se zaměřuje na investice do státních zahraničních dluhopisů.

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.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociéte Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Aktie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy, měnové forwardy a opce. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (y) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (z) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (aa) zajištění je efektivní, tzn. že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Čistý zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy v roce 2009 nebyly použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika je zakotvená ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Investiční strategie, jež byla vypracována správcovskou společností ve spolupráci se spoluzájemcem, stanovuje základní investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. Hlavní prioritou Fondu spočívá v navrácení vložených prostředků v okamžiku ukončení Fondu podílníkům a zajištění participace na růstech největších světových akciových trhů. Těto strategie je dosahováno přijatou garancí ke dni splatnosti Fondu a také aktivní investiční politikou balancující optimálně poměr rizikovějších a méně rizikových aktiv ve Fondu. V souladu s tímto je správcovskou společností nebo spoluzájemcem prováděno každodenní vyhodnocování rizikového profilu portfolia a na základě výsledků stress testů je optimalizována struktura portfolia. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	5 155	1 906
Pohledávky za bankami celkem	5 155	1 906

5. CENNÉ PAPIRY

Cenné papíry zahrnují:

	2009 Čistá cena pořízení	2009 Reálná hodnota	2008 Čistá cena pořízení	2008 Reálná hodnota
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	564 817	575 513	539 888	579 250
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	96 723	99 207	104 224	97 003
Dluhové cenné papíry	0	0	644 112	676 253
Cenné papíry celkem	661 540	674 720	644 112	676 253
z toho úrokové výnosy	0	14 458	0	14 713
z toho zisky/ ztráty z přecenění	0	-1 278	0	17 428

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

tis. Kč	2009	2008
Zahraniční dluhopisy	575 513	579 250
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	575 513	579 250
Zahraniční dluhopisy	99 207	97 003
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	99 207	97 003
Dluhové cenné papíry celkem	674 720	676 253

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhopisy emitované:		
státními institucemi v zahraničí	674 720	676 253
Dluhové cenné papíry celkem	674 720	676 253

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Kladné reálné hodnoty derivátů (úrokové swapy)	5 343	14 626
Opce na akciové nástroje	3 428	2 595
Daňové pohledávky	0	23
Ostatní pohledávky	0	1 082
Ostatní aktiva celkem	8 771	18 326

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Dohadné účty pasivní	613	603
Ostatní věřitelé	179	94
Ostatní pasiva celkem	792	697

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 699 320 663 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pěti let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude Fond zrušen. 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	744 450	1 049	745 499
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	15 726	-1 116	14 610
Zůstatek k 31.12.2008	728 724	2 165	730 889
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	29 403	-1 027	28 376
Zůstatek k 31.12.2009	699 321	3 192	702 513

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	24 779	25 318
Úroky z BÚ a TV	27	63
Úroky ze swapových operací	6 604	6 552
Přijaté úroky celkem	31 410	31 933
Úroky ze swapových operací	24 977	25 599
Placené úroky celkem	24 977	25 599
Čisté úrokové výnosy celkem	6 433	6 334

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2009	2008
Ostatní provize	284	130
Výnosy z poplatků a provizí celkem	284	130
Poplatek za správu fondu	5 451	5 416
Poplatek depozitáři	493	489
Poplatek ostatní služby KB	297	295
Poplatek custody	218	219
Auditní poplatek	82	122
Náklady na poplatky a provize celkem	6 541	6 541
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	6 257	- 6 411

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-1 278	12 027
Zisk/ztráta z derivátových operací	21 599	-6 174
Zisk/ztráta z devizových operací	-57	20
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	20 264	5 873

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009, resp. 2008 dosáhl Fond zisku ve výši 20 440 tis. Kč, resp. 5 796 tis. Kč, proti kterému byla započtena daňově uznatelná ztráta z minulých let ve stejné výši. Fond tudíž vykazuje nulovou splatnou daň k 31.12.2009, resp. k 31.12.2008.

13. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	179	94

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	5 451	5 416
Poplatek depozitáři KB	493	489
Ostatní služby KB	297	295
Celkem	6 241	6 200

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009 Aktiva	2009 Pasiva	2008 Aktiva	2008 Pasiva
Opce	699 438	699 438	730 918	730 918
Úrokové swapy	699 438	699 438	730 918	730 918
Finanční deriváty celkem	1 398 876	1 398 876	1 461 836	1 461 836

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009 kladná	2009 záporná	2008 kladná	2008 záporná
Opce	3 428	0	2 595	0
Úrokové swapy	5 343	0	14 626	0
Finanční deriváty celkem	8 771	0	17 221	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Opce	0	699 438	0	699 438
Úrokové swapy	0	699 438	0	699 438
Finanční deriváty	0	1 398 876	0	1 398 876

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy

v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky	3 roky - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 155	0	0	0	0	0	5 155
Dluhové cenné papíry	99 208	0	109 712	378 570	87 230	0	674 720
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	8 771	8 771
Aktiva celkem	104 363	0	109 712	378 570	87 230	8 771	688 646
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	792	792
Závazky celkem	0	0	0	0	0	792	792
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31.12.2009	104 363	0	109 712	378 570	87 230	7 979	687 854
Podrozvahová aktiva	0	0	1 398 876	0	0	0	1 398 876
Podrozvahová pasiva	0	0	1 398 876	0	0	0	1 398 876
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 155	0	0	0	0	5 155
Dluhové cenné papíry	5 638	107 752	474 882	86 448	0	674 720
Ostatní aktiva	0	0	0	0	8 771	8 771
Aktiva celkem	10 793	107 752	474 882	86 448	8 771	688 646
Ostatní pasiva	792	0	0	0	0	792
Závazky celkem	792	0	0	0	0	792
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2009	10 001	107 752	474 882	86 448	8 771	687 854
Podrozvahová aktiva	0	0	1 398 876	0	0	1 398 876
Podrozvahová pasiva	0	0	1 398 876	0	0	1 398 876
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	5 155	0	5 155
Dluhové cenné papíry	0	674 720	674 720
Ostatní aktiva	8 771	0	8 771
Aktiva celkem	13 926	674 720	688 646
Ostatní pasiva	792	0	792
Závazky celkem	792	0	792
Čisté měnové riziko rozvahy k 31.12.2009	13 134	674 720	687 854
Podrozvahová aktiva	1 398 876	0	1 398 876
Podrozvahová pasiva	699 438	699 438	1 398 876
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31.12.2009	699 438	-699 438	0

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. 12. 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen zákon č. 189/2004 Sb. u Max 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12. 2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	19 184	0	19 184	24 599
3.1.	a) splatné na požádání	2	19 184	0	19 184	24 599
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	629 954	0	629 954	797 753
6.1.	a) podílové listy	4	629 954	0	629 954	797 753
11.	Ostatní aktiva	5	41 542	0	41 542	55 630
	AKTIVA CELKEM	6	690 680	0	690 680	877 982

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	7	273	367
1.1.	a) splatné na požádání	8	273	367
4.	Ostatní pasiva	9	16 444	29 502
9.	Emisní ážio	10	6 692	1 865
12.	Kapitálové fondy	11	681 329	862 109
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	-15 861	-3 244
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	1 803	-12 617
	PASIVA CELKEM	14	690 680	877 982

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15	1 315 407	1 722 927
4.1.	S úrokovými nástroji	16	690 000	900 000
4.2.	S měnovými nástroji	17	625 407	822 927

Podrozvahová pasiva				
Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	18	1 315 407	1 722 927
4.1.	S úrokovými nástroji	19	690 000	900 000
4.2.	S měnovými nástroji	20	625 407	822 927

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	34 212	40 727
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	2	27 014	38 243
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	1 783	384
5.	Náklady na poplatky a provize	4	12 737	15 433
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	5 559	-52
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	1 803	-12 617
23.	Daň z příjmů	7	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8	1 803	-12 617

Složení portfolia fondu MAX 9 – světový garantovaný fond k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
FR0010315176	SGAM INVEST LIQUIDITIES EURO	821	4 855 935	129 413 994	18,74%
FR0010113472	COUPOLE IM SECURITE M	84	4 794 045	128 149 183	18,55%
LU0145851332	SGAM FUND MONEY MARKET EURO	3 887	4 686 341	125 450 874	18,16%
FR0010609610	SGAM Invest Monétaire ISR	182	4 862 759	123 692 817	17,91%
FR0000003964	SOGEONEPLUS 3 MOIS	202	4 620 732	123 247 446	17,84%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	41 730 346	41 542 147	6,02%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	17 301 261	17 301 261	2,51%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	1 609 975	1 883 238	0,27%
Celkový součet		5 179	84 461 393	690 680 960	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 865	522
	zvýšení	0	0
	snížení	-4 827	-1 343
	<i>Konečný zůstatek</i>	6 692	1 865
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	862 109	897 745
	zvýšení	0	0
	snížení	180 780	35 636
	<i>Konečný zůstatek</i>	681 329	862 109
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	3 244	0
	zvýšení	12 617	3 244
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	15 861	3 244
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	1 803	-12 617
11.	Dividendy	0	0

MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472495
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu určitou a bude zrušen po uplynutí pěti let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

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

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

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.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Aktie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení

aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané fondem patří úrokové a měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (bb) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (cc) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (dd) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly v roce 2009 použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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. V rámci týdenního stanovování hodnoty podílového listu je vyhodnocováno naplňování investiční strategie.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	19 184	24 599
Pohledávky za bankami celkem	19 184	24 599

5. CENNÉ PAPÍRY

	31.12.2009	31.12.2008
Cenné papíry k obchodování	629 954	797 753
Cenné papíry celkem	629 954	797 753

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	635 389	629 954	731 618	797 753
Akcie a podílové listy	635 389	629 954	731 618	797 753
Cenné papíry celkem	635 389	629 954	731 618	797 753
z toho zisky/ ztráty z přecenění		-5 435		66 135

Podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční podílové listy	629 954	797 753
Podílové listy celkem	629 954	797 753

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Podílové listy emitované		
- finanční instituce:	629 954	797 753
Podílové listy celkem	629 954	797 753

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Kladná reálná hodnota derivátů	41 542	54 403
Různí dlužníci	0	1 227
Ostatní aktiva celkem	41 542	55 630

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31.12.2009	31.12.2008
Debet na běžném účtu	273	367

8. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Záporná reálná hodnota derivátů	14 125	26 858
Dohadné účty pasivní	1 013	1 473
Závazky z nezaplacených poplatků	1 306	1 171
Ostatní pasiva celkem	16 444	29 502

9. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 681 328 623 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pěti let a třech měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude Fond zrušen. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Počáteční stav 2008	897 745	522	898 267
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	35 636	-1 343	34 293
Počáteční stav 2009	862 109	1 865	863 974
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	180 780	-4 827	175 953
Zůstatek k 31.12.2009	681 329	6 692	688 021

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úroky z BÚ a TV	401	3 624
Úroky ze swapových operací	33 811	37 103
Přijaté úroky celkem	34 212	40 727
Úroky z BÚ a TV	179	475
Úroky ze swapových operací	26 835	37 768
Placené úroky celkem	27 014	38 243
Čisté úrokové výnosy celkem	7 198	2 484

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Ostatní výnosy	0	4
Ostatní provize	1 783	380
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 783	384
Poplatek za správu fondu	11 390	13 702
Poplatek depozitáři	542	603
Poplatek za ostatní služby KB	372	414
Poplatek custody	208	251
Poplatek sub-custody	225	251
Ostatní poplatky	0	212
Náklady na poplatky a provize celkem	12 737	15 433
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-10 954	-15 049

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-5 280	20 700
Zisk/ztráta z devizových operací	551	-3 094
Zisk/ztráta z derivátových operací	10 288	-17 658
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	5 559	-52

13. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009 dosáhl Fond zisk před zdaněním ve výši 1 803 tis. Kč. Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let, však k 31.12.2009 vykazuje nulovou splatnou daň. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 12 617 tis. Kč a tudíž k 31.12.2008 vykazoval nulovou splatnou daň.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové forwardy	622 809	622 809	4 172	4 172
Měnové swapy	2 598	2 598	818 755	818 755
Měnové nástroje	625 407	625 407	822 927	822 927
Úrokové swapy	690 000	690 000	900 000	900 000
Úrokové nástroje	690 000	690 000	900 000	900 000
Finanční deriváty celkem	1 315 407	1 315 407	1 722 927	1 722 927

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové forwardy	56	0	137	0
Měnové swapy	0	14 125	0	26 858
Měnové nástroje	56	14 125	137	26 858
Úrokové swapy	41 486	0	54 266	0
Úrokové nástroje	41 486	0	54 266	0
Finanční deriváty celkem	41 542	14 125	54 403	26 858

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové forwardy	2 598	0	0	2 598
Měnové swapy	622 809	0	0	622 809
Úrokové swapy	0	690 000	0	690 000
Finanční deriváty	625 407	690 000	0	1 315 407

15. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	1 306	1 171

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	11 390	13 702
Poplatek depozitáři KB	542	603
Ostatní služby KB	372	414
Poplatek custody KB	208	251
Celkem	12 512	14 970

16. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	19 184	0	0	0	0	0	19 184
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	629 954	629 954
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	41 542	41 542
Aktiva celkem	19 184	0	0	0	0	671 496	690 680
Závazky vůči bankám	273	0	0	0	0	0	273
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	16 444	16 444
Závazky celkem	273	0	0	0	0	16 444	16 717
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	18 911	0	0	0	0	655 052	673 963
Podrozvahová aktiva	0	625 407	690 000	0	0	0	1 315 407
Podrozvahová pasiva	0	1 315 407	0	0	0	0	1 315 407
Čisté úrokové riziko podrozvahy	0	-690 000	690 000	0	0	0	0

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“.

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	19 184	0	0	0	0	19 184
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	629 954	629 954
Ostatní aktiva	0	0	0	0	41 542	41 542
Aktiva celkem	19 184	0	0	0	671 496	690 680
Závazky vůči bankám	273	0	0	0	0	273
Ostatní pasiva	2 319	0	0	0	14 125	16 444
Závazky celkem	2 592	0	0	0	14 125	16 717
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	16 592	0	0	0	657 371	673 963
Podrozvahová aktiva	0	625 407	690 000	0	0	1 315 407
Podrozvahová pasiva	0	625 407	690 000	0	0	1 315 407
Čisté úrokové riziko podrozvahy	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	USD	EUR	JPY	HKD	AUD	Celkem
Pohledávky za bankami	17 302	0	1 729	54	99	0	19 184
Akcie a podílové listy	0	0	629 954	0	0	0	629 954
Ostatní aktiva	41 542	0	0	0	0	0	41 542
Aktiva celkem	58 844	0	631 683	54	99	0	690 680
Závazky vůči bankám	0	13	0	0	0	260	273
Ostatní pasiva	16 444	0	0	0	0	0	16 444
Závazky celkem	16 444	13	0	0	0	260	16 717
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	42 400	-13	631 683	54	99	-260	673 963
Podrozvahová aktiva	1 312 809	0	2 598	0	0	0	1 315 407
Podrozvahová pasiva	692 598	0	622 809	0	0	0	1 315 407
Čisté měnové riziko podrozvahy	620 211	0	-620 211	0	0	0	0

19. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

20. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu MAX 9 - světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Ametyst – zajištěný otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Ametyst - zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Ametyst - zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2008

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	2 051	0	2 051	813
3.1.	a) splatné na požádání	2	2 051	0	2 051	813
5.	Dluhové cenné papíry	3	668 634	0	668 634	663 447
5.1.	a) vydané vládními institucemi	4	668 634	0	668 634	663 447
11.	Ostatní aktiva	5	5 122	0	5 122	3 184
	AKTIVA CELKEM	6	675 807	0	675 807	667 444

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	33 890	25 225
9.	Emisní ážio	8	3 478	2 704
12.	Kapitálové fondy	9	653 185	671 463
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-31 948	-22 699
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	17 202	-9 249
	PASIVA CELKEM	12	675 807	667 444

Podrozvaha k 31.12.2008

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	656 698	677 355
4.1.	S úrokovými nástroji	14	656 698	677 355
5.	Pohledávky z opcí	15	656 698	677 355
5.3.	Na akciové nástroje	16	656 698	677 355

Podrozvahová pasiva				
Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	17	656 698	677 355
4.1.	S úrokovými nástroji	18	656 698	677 355
5.	Závazky z opcí	19	656 698	677 355
5.3.	Na akciové nástroje	20	656 698	677 355

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	33 009	32 512
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	25 753	24 886
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	26 457	24 778
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	175	214
5.	Náklady na poplatky a provize	5	6 967	7 028
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	17 442	-10 169
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	17 202	-9 249
23.	Daň z příjmů	8	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	17 202	-9 249

Složení portfolia fondu KB Ametyst k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
FR0010192997	FRANCE 3,75 25/04/21	4 240 039	4 294 121	114 997 189	17,02%
GR0114018436	GREECE 3,1 20/04/10	4 200	4 262 917	113 937 664	16,86%
DE0001135259	DBR 4,25 07/04/14	390 000 000	4 254 120	113 442 030	16,79%
IT0004009673	ITALY 3,75 01/08/21	4 208	3 872 681	109 894 052	16,26%
NL0000102606	NETHERLANDS 5,0 15/07/11	3 800 000	3 853 831	108 763 311	16,09%
BE0000310194	BELGIUM 4,00 28/03/13	3 730 000	3 838 017	107 599 344	15,92%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	5 581 929	5 122 168	0,76%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	2 051 389	2 051 389	0,30%
Celkový součet		401 778 449	32 009 004	675 807 147	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	2 704	1 178
	Zvýšení	0	0
	Snížení	-774	-1 526
	<i>Konečný zůstatek</i>	3 478	2 704
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	671 463	694 385
	Zvýšení	0	0
	Snížení	18 278	22 922
	<i>Konečný zůstatek</i>	653 185	671 463
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	22 699	0
	Zvýšení	9 249	22 699
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	31 948	22 699
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	17 202	-9 249
11.	Dividendy	0	0

KB Ametyst – zajištěný otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472628
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu určitou a bude zrušen po uplynutí pěti let od ukončení akumulčního období Fondu.

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

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. Fond se zaměřuje na investice do zahraničních státních dluhopisů. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

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 je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy a opce. Fond používá finanční deriváty k 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 přečteny na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (ee) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (ff) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (gg) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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. V rámci týdenního stanovování hodnoty podílového listu je vyhodnocováno naplňování investiční strategie.

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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	2 051	813
Pohledávky za bankami celkem	2 051	813

5. CENNÉ PAPÍRY

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	658 968	668 634	619 805	663 447
Dluhové cenné papíry	658 968	668 634	619 805	663 447
Cenné papíry celkem	658 968	668 634	619 805	663 447
z toho úrokové výnosy	0	14 518	0	14 179
z toho zisky/ ztráty z přecenění	0	-4 852	0	29 463

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční dluhopisy	668 634	663 447
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	668 634	663 447
Dluhové cenné papíry celkem	668 634	663 447

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhopisy emitované		
státními institucemi v zahraničí	668 634	663 447
Dluhové cenné papíry celkem	668 634	663 447

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Kladná reálná hodnota opcí	5 122	3 184
Ostatní aktiva celkem	5 122	3 184

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	101	192
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	33 081	24 341
Dohadné účty pasivní	708	692
Ostatní pasiva celkem	33 890	25 225

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 653 185 099 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pěti let od konce akumulačního období bude Fond zrušen. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	694 385	1 178	695 563
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	22 922	-1 526	21 396
Zůstatek k 31.12.2008	671 463	2 704	674 167
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	18 278	-774	17 504
Zůstatek k 31.12.2009	653 185	3 478	656 663

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	25 753	24 886
Úroky z BÚ a TV	40	100
Úroky ze swapových operací	7 216	7 526
Přijaté úroky celkem	33 009	32 512
Placené úroky ze swapových operací	26 457	24 778
Placené úroky celkem	26 457	24 778
Čisté úrokové výnosy celkem	6 552	7 734

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy ze srážky při odkupu PL	175	214
Výnosy z poplatků a provizí celkem	175	214
Poplatek za správu fondu	6 028	6 085
Poplatek depozitáři	453	457
Poplatek za ostatní služby KB	273	275

Poplatek custody	213	211
Náklady na poplatky a provize celkem	6 967	7 028
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-6 792	-6 814

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2008	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	5 850	22 432
Zisk/ztráta z devizových operací	40	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	11 552	-32 601
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	17 442	-10 169

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 17 202 tis. Kč. Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let však k 31.12.2009 vykazuje nulovou splatnou daň. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 9 249 tis. Kč a tudíž vykazoval k 31.12.2008 nulovou splatnou daň.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	Aktiva	Pasiva	Pasiva	Aktiva
Opce	656 698	656 698	677 355	677 355
Úrokové swapy	656 698	656 698	677 355	677 355
Finanční deriváty celkem	1 313 396	1 313 396	1 354 710	1 354 710

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	kladná	záporná	kladná	záporná
Opce	5 122	0	3 184	0
Úrokové swapy	0	33 081	0	24 341
Finanční deriváty celkem	5 122	33 081	3 184	24 341

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Opce	0	656 698	0	656 698
Úrokové swapy	0	656 698	0	656 698
Finanční deriváty	0	1 313 396	0	1 313 396

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	101	192

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	6 028	6 085
Poplatek depozitáři KB	453	457
Ostatní služby KB	273	275
Poplatek custody KB	213	211
Celkem	6 967	7 028

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	2 051	0	0	0	0	0	2 051
Dluhové cenné papíry	0	113 938	108 763	221 042	224 891	0	668 634
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	5 122	5 122
Aktiva celkem	2 051	113 938	108 763	221 042	224 891	5 122	675 807
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	33 890	33 890
Závazky celkem	0	0	0	0	0	33 890	33 890
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	2 051	113 938	108 763	221 042	224 891	-28 768	641 917
Podrozvahová aktiva	0	0	1 313 396	0	0	0	1 354 710
Podrozvahová pasiva	0	0	1 313 396	0	0	0	1 354 710
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 051	0	0	0	0	2 051
Dluhové cenné papíry	4 733	121 316	322 301	220 284	0	668 634
Ostatní aktiva	0	0	0	0	5 122	5 122
Aktiva celkem	6 784	121 316	322 301	220 284	5 122	675 807
Ostatní pasiva	809	0	0	0	33 081	33 890
Závazky celkem	809	0	0	0	33 081	33 890
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy k 31.12.2009	5 975	121 316	322 301	220 284	-27 959	641 917
Podrozvahová aktiva	0	0	1 313 396	0	0	1 354 710
Podrozvahová pasiva	0	0	1 313 396	0	0	1 354 710
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	2 051	0	2 051
Dluhové cenné papíry	0	668 634	668 634
Ostatní aktiva	5 122	0	5 122
Aktiva celkem	7 173	668 634	675 807
Ostatní pasiva	33 890	0	33 890
Závazky celkem	33 890	0	33 890
Čisté měnové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	-26 717	668 634	641 917
Podrozvahová aktiva	1 313 396	0	1 313 396
Podrozvahová pasiva	656 698	656 698	1 313 396
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31.12.2009	656 698	-656 698	0

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ RUGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu KB Ametyst - zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Ametyst 2 – garantovaný otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Ametyst 2 - garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Ametyst 2 - garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	65 806	0	65 806	58 635
3.1.	a) splatné na požádání	2	65 806	0	65 806	58 635
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	738 485	0	738 485	838 915
6.1.	a) podílové listy	4	738 485	0	738 485	838 915
11.	Ostatní aktiva	5	40 958	0	40 958	47 361
	AKTIVA CELKEM	6	845 249	0	845 249	944 911

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	13 867	31 683
9.	Emisní ážio	8	5 058	2 511
12.	Kapitálové fondy	9	846 844	930 290
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-19 573	-13 602
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	-947	-5 971
	PASIVA CELKEM	12	845 249	944 911

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	1 611 387	1 820 048
4.1.	S úrokovými nástroji	14	880 000	950 000
4.2.	S měnovými nástroji	15	731 387	870 048

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	16	1 611 387	1 820 048
4.1.	S úrokovými nástroji	17	880 000	950 000
4.2.	S měnovými nástroji	18	731 387	870 048

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	60 880	45 342
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	2	32 381	40 629
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	809	244
5.	Náklady na poplatky a provize	4	12 847	16 104
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	-17 408	4 471
7.	Ostatní provozní výnosy	6	0	705
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	-947	-5 971
23.	Daň z příjmů	8	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	-947	-5 971

Složení portfolia fondu KB Ametyst 2 k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
LU0145851332	SGAM FUND MONEY MARKET EURO	4 764	5 743 294	153 744 939	18,19%
FR0010113472	COUPOLE IM SECURITE M	100	5 716 915	152 818 358	18,08%
FR0010315176	SGAM INVEST LIQUIDITIES EURO	962	5 688 691	151 607 510	17,94%
FR0000003964	SOGEMONEPLUS 3 MOIS	236	5 400 981	144 058 821	17,04%
FR0010609610	SGAM Invest Monétaire ISR	200	5 356 641	136 255 582	16,12%
UCBbanky	B-Účty v bankách	1	62 945 900	62 945 900	7,45%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	41 245 835	40 956 870	4,85%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	2 859 632	2 859 632	0,34%
Celkový součet		6 265	134 957 889	845 247 611	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

		(v tisících Kč)	
Čís.	Název položky	Běžné účetní období	2008
pol.			
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	2 511	1 425
	zvýšení	0	0
	snížení	-2 547	-1 086
	<i>Konečný zůstatek</i>	5 058	2 511
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	930 290	955 770
	zvýšení	0	0
	snížení	83 446	25 480
	<i>Konečný zůstatek</i>	846 844	930 290
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	13 602	0
	zvýšení	5 971	13 602
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	19 573	13 602
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	-947	-5 971
11.	Dividendy	0	0

KB Ametyst 2 – garantovaný otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472727
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu určitou a bude zrušen po uplynutí pěti let od ukončení akumulčního období Fondu.

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

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. 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.

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 není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, forwardy a úrokové swapy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (hh) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (ii) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (jj) zajištění je efektivní, tzn. že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztrát spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztrát do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do výkazu zisku a ztrát 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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 Fondu. V rámci týdenního stanovování hodnoty podílového listu je vyhodnocováno naplňování investiční strategie.

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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	65 806	58 635
Pohledávky za bankami celkem	65 806	58 635

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	2009	2008
Cenné papíry k obchodování	738 485	838 915
Cenné papíry celkem	738 485	838 915

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	744 827	738 485	787 370	838 915
Akcie a podílové listy	744 827	738 485	787 370	838 915
Cenné papíry k obchodování celkem	744 827	738 485	787 370	838 915
z toho zisky/ ztráty z přecenění		-6 342		51 545

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční podílové listy	738 485	838 915
Celkem podílové listy k obchodování	738 485	838 915

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle emitentů:

	2009	2008
- finanční instituce	738 485	838 915
Akcie a podílové listy k obchodování	738 485	838 915

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Úrokové nástroje SW - aktivní	40 958	46 633
Měnové nástroje SW - aktivní	0	728
Ostatní aktiva celkem	40 958	47 361

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	1 366	1 285
Úrokové nástroje SW - pasivní	0	0
Měnové nástroje SW - pasivní	11 375	28 158
Měnové nástroje FW - pasivní	42	0
Dohadné účty pasivní	1 084	1 674
Ostatní závazky	0	566
Ostatní pasiva celkem	13 867	31 683

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 846 843 722 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pět let ode dne ukončení akumulčního období vydávání podílových listů bude Fond zrušen. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

	Kapitálové fondy; nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	955 770	1 425	957 195
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	25 480	-1 086	24 394
Zůstatek k 31.12.2008	930 290	2 511	932 801
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	83 446	-2 547	80 899
Zůstatek k 31.12.2009	846 844	5 058	851 902

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Přijaté úroky z BÚ a TV	687	5 018
Přijaté úroky ze swapových operací	60 193	40 324
Přijaté úroky celkem	60 880	45 342
Placené úroky z BÚ	229	972
Placené úroky ze swapových operací	32 152	39 657
Placené úroky celkem	32 381	40 629
Čisté úrokové výnosy celkem	28 499	4 713

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
OPF – srážka při odkupu PL	809	244
Výnosy z poplatků a provizí celkem	809	244
Poplatek za správu fondu	11 327	14 475
Poplatek depozitáři	611	646
Poplatek za ostatní služby KB	420	443
Poplatek custody	235	268
Poplatek sub-custody	254	272
Náklady na poplatky a provize celkem	12 847	16 104
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-12 038	-15 860

V roce 2007 uzavřela společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-6 574	-45 008
Zisk/ztráta z devizových operací	-7 317	9 299
Zisk/ztráta z derivátových operací	-3 517	40 180
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-17 408	4 471

12. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Fond eviduje v roce 2009, resp. 2008 provozní výnosy ve výši 0 Kč, resp. 705 tis. Kč.

13. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009, resp. 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 947 tis. Kč, resp. 5 971 tis. Kč a tudíž vykazuje nulovou splatnou daň.

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Úrokový swap	880 000	880 000	950 000	950 000
Měnový swap	728 776	728 776	858 389	858 389
Měnový forward	2 611	2 611	11 659	11 659
Finanční deriváty celkem	1 611 387	1 611 387	1 820 048	1 820 048

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009	2009	2008	2008
	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokový swap	40 958	0	46 634	0
Měnový swap	0	11 375	0	28 158
Měnový forward	0	42	728	0
Finanční deriváty celkem	40 958	11 417	47 362	28 158

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokový swap	0	880 000	0	880 000
Měnový swap	728 776	0	0	728 776
Měnový forward	2 611	0	0	2 611
Finanční deriváty	731 387	880 000	0	1 611 387

15. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	1 366	1 285

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	11 327	14 475
Poplatek depozitáři KB	611	646
Ostatní služby KB	420	443
Poplatek custody KB	235	268
Poplatek subcustody KB	254	272
Celkem	12 847	16 104

16. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	65 806	0	0	0	0	0	65 806
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	738 485	738 485
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	40 958	40 958
Aktiva celkem	65 806	0	0	0	0	779 443	845 249
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	13 867	13 867
Závazky celkem	0	0	0	0	0	13 867	13 867
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy							
k 31.12.2009	65 806	0	0	0	0	765 576	831 382
Podrozvahová aktiva	0	731 387	880 000	0	0	0	1 611 387
Podrozvahová pasiva	0	1 611 387	0	0	0	0	1 611 387
Čisté úrokové riziko podrozvahy							
k 31.12.2009	0	-880 000	880 000	0	0	0	0

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	65 806	0	0	0	0	65 806
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	738 485	738 485
Ostatní aktiva	0	0	0	0	40 958	40 958
Aktiva celkem	65 806	0	0	0	779 443	845 249
Ostatní pasiva	2 450	0	0	0	11 417	13 867
Závazky celkem	2 450	0	0	0	11 417	13 867
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy k 31.12.2009						
	63 356	0	0	0	768 026	831 382
Podrozvahová aktiva	0	731 387	880 000	0	0	1 611 387
Podrozvahová pasiva	0	731 387	880 000	0	0	1 611 387
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009						
	0	-880 000	880 000	0	0	0

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.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	62 946	2 860	65 806
Akcie a podílové listy	0	738 485	738 485
Ostatní aktiva	40 958	0	40 958
Aktiva celkem	103 904	741 345	845 249
Ostatní pasiva	13 867	0	13 867
Závazky celkem	13 867	0	13 867
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	90 037	741 345	831 382
Podrozvahová aktiva	1 611 387	0	1 611 387
Podrozvahová pasiva	880 000	731 387	1 611 387
Čisté měnové riziko podrozvahy	731 387	-731 387	0

19. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. 12. 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

20. DODRŽOVÁNÍ RUGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Ametyst 3 – zajištěný otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Ametyst 3 - zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Ametyst 3 - zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	3 070	0	3 070	2 430
3.1.	a) splatné na požádání	2	3 070	0	3 070	2 430
5.	Dluhové cenné papíry	3	725 583	0	725 583	705 660
5.1.	a) vydané vládními institucemi	4	725 583	0	725 583	705 660
11.	Ostatní aktiva	5	78	0	78	3 194
	AKTIVA CELKEM	6	728 731	0	728 731	711 284

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	84 724	55 408
9.	Emisní ážio	8	2 558	2 002
12.	Kapitálové fondy	9	650 813	672 775
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-18 901	492
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	9 537	-19 393
	PASIVA CELKEM	12	728 731	711 284

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	655 454	677 388
4.1.	S úrokovými nástroji	14	655 454	677 388
5.	Pohledávky z opcí	15	655 454	677 388
5.3.	Na akciové nástroje	16	655 454	677 388

Podrozvahová pasiva				
Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	17	655 454	677 388
4.2.	S úrokovými nástroji	18	655 454	677 388
5.	Závazky z opcí	19	655 454	677 388
5.3.	Na akciové nástroje	20	655 454	677 388

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	33 900	32 560
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	24 646	22 110
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	24 892	17 090
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	217	188
5.	Náklady na poplatky a provize	5	9 051	8 976
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	9 363	-26 075
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	9 537	-19 393
23.	Daň z příjmů	8	0	0
	Daň z příjmů splatná	9	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	9 537	-19 393

Složení portfolia fondu KB Ametyst 3 k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
IT0004286966	ITALY 5 01/08/39	6 000	5 959 384	168 340 770	23,10%
IT0004273493	ITALY 4,5 01/02/18	5 000	5 083 554	143 175 247	19,65%
IT0004284334	ITALY 4,25 15/10/12	5 000	5 111 238	140 965 922	19,34%
IT0003805998	ITALY VAR 15/09/10	5 000	4 853 561	134 064 149	18,40%
IT0004380546	ITALY 2,35 15/09/19	3 000	2 857 155	83 554 197	11,47%
IT0004112816	ITALY 3,75 15/09/11	2 000	2 019 882	55 482 774	7,61%
UCBbanky	B-Účty v bankách	1	3 069 065	3 069 065	0,42%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	77 600	77 600	0,01%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	827	827	0,00%
Celkový součet		26 003	29 032 266	728 730 552	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	2008
1.	Základní kapitál	0	0
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio	0	0
	<i>Počáteční zůstatek</i>	2 002	197
	zvýšení	0	1 366
	snížení	-556	-439
	<i>Konečný zůstatek</i>	2 558	2 002
4.	Rezervní fondy	0	0
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku	0	0
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu	0	0
	<i>Počáteční zůstatek</i>	672 775	313 000
	zvýšení	0	378 933
	snížení	21 962	19 158
	<i>Konečný zůstatek</i>	650 813	672 775
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk	0	0
	<i>Počáteční zůstatek</i>	492	0
	zvýšení		492
	snížení	492	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	492
9.	Neuhrazená ztráta	0	0
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	18 901	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	18 901	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	9 537	-19 393
11.	Dividendy	0	0

KB Ametyst 3 – zajištěný otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472834
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu určitou a bude zrušen po uplynutí čtyř let od ukončení akumulčního období Fondu.

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

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. 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.

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.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy a opce. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (kk) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (ll) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (mm) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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. V rámci týdenního stanovování hodnoty podílového listu je vyhodnocováno naplňování investiční strategie.

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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	3 070	2 430
Pohledávky za bankami celkem	3 070	2 430

5. CENNÉ PAPÍRY

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	130 706	134 064	129 107	131 084
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	566 371	591 519	503 012	574 576
Dluhové cenné papíry	697 077	725 583	632 119	705 660
Cenné papíry celkem	697 077	725 583	632 119	705 660
z toho úrokové výnosy		8 435		8 361
z toho zisky/ ztráty z přecenění		20 071		65 180

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	566 371	574 576
Zahraniční dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	130 706	131 084
Dluhové cenné papíry celkem	725 583	705 660

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhopisy emitované:		
státními institucemi v zahraničí	725 583	705 660
Dluhové cenné papíry celkem	725 583	705 660

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Daňové pohledávky	78	78
Kladná reálná hodnota opcí	0	3 116
Ostatní aktiva celkem	78	3 194

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	1 602	748
Ostatní závazky	510	0
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	81 748	53 809
Dohadné účty pasivní	864	851
Ostatní pasiva celkem	84 724	55 408

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 650 813 049 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.

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

	Kapitálové fondy nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	313 000	197	313 197
Vydané 2008	378 933	1 366	380 299
Odkoupené 2008	19 158	-439	18 719
Zůstatek k 31.12.2008	672 775	2 002	674 777
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	21 962	-556	21 406
Zůstatek k 31.12.2009	650 813	2 558	653 371

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úroky z BÚ a TV	37	2 092
Úroky ze swapových operací	9 217	8 358
Úroky z dluhových cenných papírů	24 646	22 110
Přijaté úroky celkem	33 900	32 560
Úroky z BÚ a TV	6	3
Úroky ze swapových operací	24 886	17 087
Placené úroky celkem	24 892	17 090
Čisté úrokové výnosy celkem	9 008	15 470

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy ze srážky při odkupu PL	217	187
Ostatní provize	0	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	217	188
Poplatek za správu fondu	8 393	8 350
Poplatek depozitáři	307	306
Poplatek za ostatní služby KB	194	193
Ostatní poplatky	157	1
Náklady na poplatky a provize celkem	9 051	8 976
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-8 834	-8 788

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	20 071	61 898
Zisk/ztráta z devizových operací	92	-6
Zisk/ztráta z derivátových operací	-10 800	-87 967
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	9 363	-26 075

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009 dosáhl Fond zisku před zdaněním ve výši 9 537 tis. Kč. Z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let však k 31.12.2009 vykazuje nulovou splatnou daň. V roce 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 19 393 tis. Kč a tudíž vykazoval k 31.12.2008 nulovou splatnou daň.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009 Aktiva	2009 Pasiva	2008 Aktiva	2008 Pasiva
Opce	655 454	655 454	677 388	677 388
Úrokové swapy	655 454	655 454	677 388	677 388
Finanční deriváty celkem	1 310 908	1 310 908	1 354 776	1 354 776

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2009 kladná	2009 záporná	2008 kladná	2008 záporná
Opce	0	0	3 116	0
Úrokové swapy	0	81 748	0	53 809
Finanční deriváty celkem	0	81 748	3 116	53 809

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Opce	0	655 454	0	655 454
Úrokové swapy	0	655 454	0	655 454
Finanční deriváty	0	1 310 908	0	1 310 908

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	1 602	748

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	8 393	8 350
Poplatek depozitáři KB	307	306
Ostatní služby KB	194	193
Poplatek custody KB	157	126
Bankovní poplatky	0	1
Celkem	9 051	8 976

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	3 070	0	0	0	0	0	3 070
Dluhové cenné papíry	134 064	0	196 449	0	395 070	0	725 583
Ostatní aktiva	0	78	0	0	0	0	78
Aktiva celkem	137 134	78	196 449	0	395 070	0	728 731
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	84 724	84 724
Závazky celkem	0	0	0	0	0	84 724	84 724
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	137 134	78	196 449	0	395 070	-84 724	644 007

Podrozvahová aktiva	0	0	1 310 908	0	0	0	1 310 908
Podrozvahová pasiva	0	0	1 310 908	0	0	0	1 310 908
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 070	0	0	0	0	3 070
Dluhové cenné papíry	7 249	134 879	194 675	388 780	0	725 583
Ostatní aktiva	0	78	0	0	0	78
Aktiva celkem	10 319	134 957	194 675	388 780	0	728 731
Ostatní pasiva	2 976	0	0	0	81 748	84 724
Závazky celkem	2 976	0	0	0	81 748	84 724
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy k 31.12.2009	7 343	134 957	194 675	388 780	-81 748	644 007
Podrozvahová aktiva	0	0	1 310 908	0	0	1 310 908
Podrozvahová pasiva	0	0	1 310 908	0	0	1 310 908
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

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.

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	3 069	1	3 070
Dluhové cenné papíry	0	725 583	725 583
Ostatní aktiva	78	0	78
Aktiva celkem	3 147	725 584	728 731
Ostatní pasiva	84 724	0	84 724
Závazky celkem	84 724	0	84 724
Čisté měnové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	-81 577	725 584	644 007
Podrozvahová aktiva	1 310 908	0	1 310 908
Podrozvahová pasiva	655 454	655 454	1 310 908
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31.12.2009	655 454	-655 454	0

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ RUGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu KB Ametyst 3 - zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 31. 12. 2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky EuroMax, světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu EuroMax – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu EuroMax – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	5 916	0	5 916	11 254
3.1.	a) splatné na požádání	2	5 916	0	5 916	11 254
5.	Dluhové cenné papíry	3	27 814	0	27 814	0
5.1.	a) vydané vládními institucemi	4	27 814	0	27 814	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	136 478	0	136 478	354 291
6.2.	Podílové listy	6	136 478	0	136 478	354 291
11.	Ostatní aktiva	7	9 108	0	9 108	14 732
	AKTIVA CELKEM	8	179 316	0	179 316	380 277

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	9	583	1 047
9.	Emisní ážio	10	-1 054	931
11.	Kapitálové fondy	11	176 533	381 790
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	-3 491	-12 788
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	6 745	9 297
	PASIVA CELKEM	14	179 316	380 277

Podrozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	15	166 528	360 080
4.1.	S úrokovými nástroji	16	166 528	360 080
5.	Pohledávky z opcí	17	546 312	0
5.3.	Na akciové nástroje	18	546 312	0

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	19	166 528	360 080
4.1.	S úrokovými nástroji	20	166 528	360 080
5.	Závazky z opcí	21	546 312	0
5.3.	Na akciové nástroje	22	546 312	0

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	9 570	13 165
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	1 115	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	4 698	15 526
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	3	112
5.	Náklady na poplatky a provize	5	4 246	5 590
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	6 150	17 136
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	6 779	9 297
23.	Daň z příjmů	8	34	0
	Daň z příjmů splatná	9	34	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	6 745	9 297

Složení portfolia fondu EuroMax světový garantovaný fond 3 k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
FR0010315176	SGAM INVEST LIQUIDITIES EURO	218	34 582 118	34 350 993	19,16%
FR0010113472	COUPOLE IM SECURITE M	22	34 299 791	34 173 115	19,06%
FR0010609610	SGAM Invest Monétaire ISR	50	35 929 671	34 063 895	19,00%
LU0145851332	SGAM FUND MONEY MARKET EURO	1 050	33 966 468	33 889 840	18,90%
FR0108354806	BTNS 3 01/12/11	1 000 000	27 490 128	27 813 762	15,51%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	246 600 119	9 107 937	5,08%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	146 687 762	5 915 621	3,30%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	12 028 355	-	0,00%
Celkový součet		1 001 343	571 584 412	179 315 164	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	931	495
	Zvýšení	0	0
	Snížení	1 985	-436
	<i>Konečný zůstatek</i>	- 1 054	931
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Povinný příděl	0	0
	Jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	381 790	386 801
	Zvýšení	0	0
	Snížení	205 257	5 011
	<i>Konečný zůstatek</i>	176 533	381 790
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	2 608	2 608
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	2 608	2 608
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	15 396	0
	Zvýšení	0	15 396
	Snížení	9 297	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	6 099	15 396
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	6 745	9 297
11.	Dividendy	0	0

EuroMax světový garantovaný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
ISIN: CZ0008472206

Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

EuroMax 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 3. 10. 2005. Fond byl zřízen na dobu určitou, bude zrušen po uplynutí doby pět let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

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

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. 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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/104/2005/3 ze dne 27. 9. 2005, které nabylo právní moci dne 3. 10. 2005. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právní osobou, a existuje v rámci Společnosti. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem fondů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociéte Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti..

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy, 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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* nebo v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy a měnové forwardy a opce. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (nn) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (oo) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (pp) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu 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 2009 ani 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány, s výjimkou uvedenou v bodě 2.11.

2.6. 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 v roce 2009, resp. v roce 2008 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.7. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.8. 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.

2.9. Emisní ážio

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

2.10. 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.

2.11. Vložené deriváty

Podílové listy jsou vydávány i odkupovány v cizí měně (EUR). Vzhledem k tomu, že vlastní kapitál tvořený hodnotou vydaných podílových listů není přeceňován z titulu změn měnových kurzů, odděluje společnost cizoměnový forward vložený do vydaných podílových listů a oceňuje ho samostatně. Reálná hodnota vloženého derivátu je účtována na účtu kapitálových fondů, její změny jsou zachyceny na účtech nákladů a výnosů.

2.12. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly v roce 2009 použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika je zakotvená ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Investiční strategie, jež byla vypracována správcovskou společností ve spolupráci se spolu-manážerem, stanovuje základní investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. Hlavní priorita Fondu spočívá v navrácení vložených prostředků v okamžiku ukončení Fondu podílníkům a zajištění participace na růstech největších světových akciových trhů. Těto

strategie je dosahováno přijatou garancí ke dni splatnosti Fondu a také aktivní investiční politikou balancující optimálně poměr rizikovějších a méně rizikových aktiv ve Fondu. V souladu s tímto je správcovskou společností nebo spolu-manážerem prováděno každodenní vyhodnocování rizikového profilu portfolia a na základě výsledků stress testů je optimalizována struktura portfolia. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

3.2. Kreditní rizika

Statut definuje Fond jako fond fondů a hlavními aktivy nakupovanými do portfolia fondů jsou podílové listy renomovaných evropských a světových investičních společností. Jejich výběr je prováděn spolu-manážerem a schvalován Společností a deponitářem.

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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	5 916	11 254
Pohledávky za bankami celkem	5 916	11 254

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	137 621	136 478	324 709	354 291
Dluhové cenné papíry	28 771	27 814	0	0
Cenné papíry celkem	166 392	164 292	324 709	354 291
z toho úrokové výnosy		768		0
z toho zisky/ ztráty z přecenění		-2 868		29 582

Podílové listy a dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Zahraniční podílové listy	136 478	354 291
Zahraniční dluhopisy	27 814	0
Zahraniční CP celkem	164 292	354 291

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Podílové listy:		
- finanční instituce	136 478	354 291
Podílové listy celkem	136 478	354 291

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou		
- zahraniční	27 814	0
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	27 814	0
Celkem dluhové CP k obchodování	27 814	0

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP k obchodování		
-ostatními subjekty v zahraničí	27 814	0
Celkem dluhové CP k obchodování	27 814	0

6. OSTATNÍ AKTIVA

	2009	2008
Kladná reálná hodnota derivátů	9 108	14 679
Daň z příjmu	0	53
Ostatní aktiva celkem	9 108	14 732

7. OSTATNÍ PASIVA

	2009	2008
Ostatní věřitelé	260	460
Daňový závazek	34	0
Dohadné účty pasivní	289	587
Ostatní pasiva celkem	583	1 047

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 6 673 669 podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota činí 1 EUR.

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.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby pěti let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude Fond zrušen. 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	386 801	495	387 296
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	5 011	-436	4 575
Zůstatek k 31.12.2008	381 790	931	382 721
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	205 257	1 985	207 242
Zůstatek k 31.12.2009	176 533	- 1 054	175 479

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009	2008
Úrok z CP	1 115	0
Úroky z BÚ a TV	107	703
Úroky ze swapových operací	8 348	12 462
Přijaté úroky celkem	9 570	13 165
Úroky z BÚ a TV	7	6
Úroky ze swapových operací	4 691	15 520
Placené úroky celkem	4 698	15 526
Čisté úrokové výnosy celkem	4 872	-2 361

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009	2008
Výnosy ze srážky při odkupu PL	3	112
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3	112
Poplatek za správu fondu	3 782	4 972
Poplatek depozitáři	186	246
Poplatek za ostatní služby KB	128	168
Poplatek custody	73	102
Poplatek sub-custody	77	102
Náklady na poplatky a provize celkem	4 246	5 590
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-4 243	-5 478

V roce 2007 uzavřela společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-3 408	8 821
Zisk/ztráta z devizových operací	-482	-4 317
Zisk/ztráta z derivátových operací	10 040	12 632
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	6 150	17 136

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmu:

	2009	2008
Daň splatná	34	0
Daň z příjmů celkem	34	0

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009	31.12.2008
Hospodářský výsledek před zdaněním	6 779	9 297
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	6 779	9 297
Zápočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-6 098	-9 297
Upravený základ daně	681	0
Daň z upraveného základu daně	34	0
Daň z příjmu celkem	34	0

13. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009	2008
IKS KB, a.s.	260	460

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	3 782	4 972
Poplatek depozitáři KB	186	246
Ostatní služby KB	128	168
Poplatek custody KB	73	102
Celkem	4 169	5 488

14. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2009 Aktiva	2009 Pasiva	2008 Aktiva	2008 Pasiva
Úrokové swapy	166 528	166 528	360 080	360 080
Úrokové nástroje	166 528	166 528	360 080	360 080
Opce	546 312	546 312	0	0
Finanční deriváty celkem	712 840	712 840	360 080	360 080

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

	Reálná hodnota 2009		Reálná hodnota 2008	
	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové swapy	9 108	0	14 679	0
Úrokové nástroje	9 108	0	14 679	0
Opce	0	0	0	0
Finanční deriváty celkem	9 108	0	14 679	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Opce	273 156	273 156	0	546 312
Úrokové swapy	0	166 528	0	166 528
Finanční deriváty	273 156	439 684	0	712 840

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 3 roky	3 roky až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 916	0	0	0	0	0	5 916
Dluhopisy	0	0	27 814	0	0	0	27 814
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	136 478	136 478
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	9 108	9 108
Aktiva celkem	5 916	0	27 814	0	0	145 586	179 316
Ostatní pasiva	0	34	0	0	0	549	583
Závazky celkem	0	34	0	0	0	549	583
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	5 916	- 34	27 814	0	0	145 037	178 733
Podrozvahová aktiva	273 156	0	439 684	0	0	0	712 840
Podrozvahová pasiva	439 684	0	273 156	0	0	0	712 840
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	-166 528	0	166 528	0	0	0	0

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“.

	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 916	0	0	0	0	5 916
Dluhopisy	0	0	27 814	0	0	27 814
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	136 478	136 478
Ostatní aktiva	0	0	0	0	9 108	9 108
Aktiva celkem	5 916	0	27 814	0	145 586	179 316
Ostatní pasiva	549	34	0	0	0	583
Závazky celkem	549	34	0	0	0	583
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy k 31.12.2009	5 367	- 34	27 814	0	145 586	178 733
Podrozvahová aktiva	273 156	0	439 584	0	0	712 840
Podrozvahová pasiva	273 156	0	438 584	0	0	712 840
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0	0

17. DEVIZOVÁ POZICE

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.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

	CZK	EUR	USD	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	0	5 830	27	59	5 916
Dluhopisy	0	27 814	0	0	27 814
Akcie a podílové listy	0	136 478	0	0	136 478
Ostatní aktiva	0	9 108	0	0	9 108
Aktiva celkem	0	179 230	27	59	179 316
Ostatní pasiva	583	0	0	0	583
Závazky celkem	583	0	0	0	583
Čisté měnové riziko bez podrozvahy k 31.12.2009	- 583	179 230	27	59	178 733
Podrozvahová aktiva	0	712 840	0	0	712 840
Podrozvahová pasiva	0	712 840	0	0	712 840
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31.12.2009	0	0	0	0	0

18. POTENCIONÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neneviduje k 31. 12. 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dne 8.4.2009 došlo k porušení statutu Fondu podle § 8 odst. 7 a § 55, odst. 4a Zákona o kolektivním investování č. 189/2004 Sb., a to následovně: podíl COUPOLE IM SECURITE na aktivech Fondu byl 20,073%, limit 20% tak byl překročen o 0,073%. Důvodem porušení byl pohyb cen na akciových a dluhopisových trzích a následný pokles aktiv Fondu. Překročení bylo odstraněno dne 15. 4. 2009. Porušení bylo oznámeno ČNB.

Dne 3.6.2009 došlo k porušení statutu Fondu podle § 8 odst. 7 a § 55, odst. 4 Zákona o kolektivním investování č. 189/2004 Sb. následovně: podíl SGAM INVEST LIQUIDITES EURO na aktivech Fondu byl 20,2%, limit 20% tak byl překročen o 0,2%. Důvodem porušení bylo snížení aktiv Fondu následkem zpětného prodeje podílových listů Fondu. Překročení bylo odstraněno dne 10.6.2009. Porušení bylo oznámeno ČNB.

Dne 26.8.2009 došlo k porušení statutu Fondu podle § 8 odst. 9 a § 51, odst. 3 Zákona o kolektivním investování č. 189/2004 Sb. následovně: podíl BTNS 3,0 01/12/2011 na aktivech Fondu byl 20,05%, limit 20% tak byl překročen o 0,05%. Důvodem porušení bylo snížení aktiv Fondu následkem zpětného prodeje podílových listů Fondu. Překročení bylo odstraněno dne 2.9.2009. Porušení bylo oznámeno ČNB.

K 31. 12. 2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u Fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 342 500
Fax: +420 246 342 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	31 872	0	31 872	0
3.1.	Splatné na požádání	2	31 872	0	31 872	0
5.	Dluhové cenné papíry	3	89 953	0	89 953	0
5.1.	Vydané vládními institucemi	4	89 953	0	89 953	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	48 021	0	48 021	0
6.1.	Akcie	6	30 206	0	30 206	0
6.2.	Podílové listy	7	17 815	0	17 815	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	8	35	0	35	0
	AKTIVA CELKEM	9	169 881	0	169 881	0

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	10	2 869	0
9.	Emisní ážio	11	2 380	0
12.	Kapitálové fondy	12	159 857	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	4 775	0
	PASIVA CELKEM	14	169 881	0

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	844	0
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	716	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	3	139	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	5	406	0
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	4 454	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	5 031	0
23.	Daň z příjmů	8	256	0
	Daň z příjmů splatná	9	256	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	4 775	0

Složení portfolia fondu KB Privátní správa aktiv 2 k 31.12.2008

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	31 573 166	31 573 166	18,59%
CZ0001000764	ST. DLUHOP. 6,55/11	1 600	17 436 001	17 630 644	10,38%
CZ0001001887	ST. DLUHOP. 3,55/12	1 350	13 708 097	14 042 025	8,27%
CZ0001002471	ST.DLUHOP. 5,00/19	1 150	12 463 686	12 972 256	7,64%
CZ0001001143	ST. DLUHOP. 3,80/15	1 150	11 993 531	12 122 022	7,14%
IE0008471009	ISHARES DJ EURO STOXX 50	14 000	405 769	11 059 724	6,51%
CZ0001002505	ST.DLUHOP. VAR/12	1 000	10 254 017	10 336 100	6,08%
CZ0005112300	ČEZ	9 500	8 393 482	8 208 000	4,83%
CZ0001002547	ST.DLUHOP. 5,70/24	600	6 370 270	6 824 050	4,02%
CZ0001002331	ST.DLUHOP. VAR/16	700	6 804 259	6 819 594	4,01%
US78462F1030	SPY US	3 300	353 461	6 754 869	3,98%
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 C.R.	12 000	5 116 820	5 016 000	2,95%
US3682872078	GAZPROM OAO - ADR	8 500	200 869	3 981 264	2,34%
CZ0001001317	ST. DLUHOP. 3,75/20	300	2 643 163	2 890 500	1,70%
US67812M2070	ROSNEFT GDR	17 000	124 722	2 685 402	1,58%
US6778621044	LUKOIL ADR	1 900	100 394	1 999 724	1,18%
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	200	1 623 280	1 759 200	1,04%
CZ0001000731	ST. DLUHOP. 6,40/10	150	1 581 250	1 586 492	0,93%
CZ0001000814	ST. DLUHOP. 3,70/13	150	1 549 046	1 583 008	0,93%
CZ0001002158	ST.DLUHOP. 4,10/11	150	1 563 463	1 583 246	0,93%
CZ0001001903	ST.DLUHOP. 4,00/17	150	1 465 350	1 562 592	0,92%
HU0000068952	MOL MAGYAR OLAI	800	12 018 426	1 331 032	0,78%
US46626D1081	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	5 000	71 507	1 317 904	0,78%
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA	3 750	134 670	918 840	0,54%
PLNETIA00014	NETIA SA	25 000	100 660	789 880	0,47%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	200	668 048	785 800	0,46%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	500	76 447	521 321	0,31%
BMG200452024	CETV	1 000	571 705	446 900	0,26%
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS	1 000	465 546	444 500	0,26%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	299 042	299 042	0,18%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	39 000	35 821	0,02%
Celkový součet		112 103	150 169 145	169 880 917	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	2 534	0
	snížení	154	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	2 380	0
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	165 984	0
	snížení	6 127	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	159 857	0
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	4 775	0
11.	Dividendy	0	0

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
CZ0008473154
Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/4097/570 ze dne 8. června 2009, které nabylo právní moci dne 8. června 2009. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

Fond zahájil činnost 31.7.2009. Údaje za rok 2009 jsou proto vykázány za období 31.7.2009 až 31.12.2009.

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* nebo *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.6. 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.

2.7. Emisní ážio

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

2.8. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

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.

3.4. 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.

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.

	2009
Běžné účty u bank	31 872
Pohledávky za bankami celkem	31 872

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009
Akcie	28 561	30 206
Podílové listy	16 592	17 815
Akcie a podílové listy	45 153	48 021
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	69 871	72 797
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	17 049	17 156
Dluhové cenné papíry celkem	86 920	89 953
Cenné papíry k obchodování celkem	132 073	137 974
z toho: úrokové výnosy		1 622
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		4 279

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

	2009
Tuzemské akcie a podílové listy	15 769
Zahraniční akcie a podílové listy	32 252
Akcie a podílové listy celkem	48 021

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

	2009
Akcie a podílové listy k obchodování	
- finanční instituce	20 041
- ostatní instituce	27 980
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	48 021

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou	
- tuzemské	72 797
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	72 797
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou	
- tuzemské	17 156
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	17 156
Celkem dluhové CP k obchodování	89 953

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009
Dluhové CP k obchodování	
- státními institucemi v České republice	89 953
Celkem dluhové CP k obchodování	89 953

6. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009
Daňové závazky	253

Ostatní věřitelé	267
Závazky za podílníky	2 200
Dohadné účty pasivní	149
Ostatní pasiva celkem	2 869

7. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 159 857 308 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Počáteční stav k 1.1.2009	0	0	0
Vydané 2009	165 984	2 534	168 518
Odkoupené 2009	6 127	154	6 281
Zůstatek k 31.12.2009	159 857	2 380	162 237

8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009
Úroky z BÚ a TV	128
Úroky z CP	716
Přijaté úroky celkem	844
Placené úroky celkem	0
Čisté úrokové výnosy celkem	844

9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2009
Ze zahraničních akcií	64
Z tuzemských akcií	75
Přijaté dividendy celkem	139

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0
Poplatky za prodej CP	9
Poplatek za správu fondu	336
Poplatek depozitáři	29
Poplatek za ostatní služby KB	17
Poplatek custody	15
Náklady na poplatky a provize celkem	406
Čistý příjem/výdaj z poplatků a provizí celkem	-406

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	4 560
Zisk/ztráta z devizových operací	-106
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	4 454

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmu:

	2009
Daň splatná	256
Daň z příjmu celkem	256

Daň splatná – daňová analýza:

	31.12.2009
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 031
Přičitatelné položky	4
Odečitatelné položky	139
Základ daně	4 896
Daň ze základu daně	245
Zvláštní základ daně – přijaté zahraniční dividendy	75
Daň ze zvláštního základu daně	11
Daň z příjmu celkem	256

13. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009
IKS KB, a.s.	267

Náklady na poplatky:

	2009
Poplatek za správu fondu	336
Poplatek depozitáři	29
Poplatek za ostatní služby KB	17
Poplatek custody	15
Celkem	397

14. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy

v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	31 872	0	0	0	0	0	31 872
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	48 021	48 021
Dluhové cenné papíry		18 742	33 256	1 583	36 372	0	89 953
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	35	35
Aktiva celkem	31 872	18 742	33 256	1 583	36 372	48 056	169 881
Ostatní pasiva	0	253	0	0	0	2 616	2 869
Závazky celkem	0	253	0	0	0	2 616	2 869
Čisté úrokové riziko k 31.12.2009	31 872	18 489	33 256	1 583	36 372	45 440	167 012

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	31 872	0	0	0	0	31 872
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	48 021	48 021
Dluhové cenné papíry	0	3 140	44 686	42 127	0	89 953
Náklady příštích období	0	0	0	0	35	35
Aktiva celkem	31 872	3 140	44 686	42 127	48 056	169 881
Ostatní pasiva	2 616	253	0	0	0	2 869
Závazky celkem	2 616	253	0	0	0	2 869
Čisté riziko likvidity k 31.12.2009	29 256	2 887	44 686	42 127	48 056	167 012

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.

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	Celk.
Pohledávky za bankami	31 573	0	1	298	0	31 872
Akcie a podílové listy	16 660	11 060	16 740	2 230	1 331	48 021
Dluhové cenné papíry	89 953	0	0	0	0	89 953
Náklady příštích období	0	0	35	0	0	35
Aktiva celkem	138 186	11 060	16 776	2 528	1 331	169 881
Ostatní pasiva	2 869	0	0	0	0	2 869
Pasiva celkem	2 869	0	0	0	0	2 869
Čisté měnové riziko k 31.12.2009	135 317	11 060	16 776	2 528	1 331	167 012

17. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

18. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V roce 2009 nedošlo na Fondu k porušení regulatorních požadavků.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	34 345	0	34 345	0
3.1.	a) splatné na požádání	2	34 345	0	34 345	0
5.	Dluhové cenné papíry	3	21 891	0	21 891	0
5.1.	a) vydané vládními institucemi	4	21 891	0	21 891	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	37 429	0	37 429	0
6.1.	a) akcie	6	22 829	0	22 829	0
6.2.	b) podílové listy	7	14 600	0	14 600	0
11.	Ostatní aktiva	8	22	0	22	0
	AKTIVA CELKEM	9	93 687	0	93 687	0

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	10	1 409	0
9.	Emisní ážio	11	1 236	0
12.	Kapitálové fondy	12	88 238	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	2 804	0
	PASIVA CELKEM	14	93 687	0

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	291	0
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	196	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	3	53	0
3.3.	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	4	53	0
5.	Náklady na poplatky a provize	5	335	0
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	2 946	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	2 955	0
23.	Daň z příjmů	8	151	0
	Daň z příjmů splatná	9	151	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	2 804	0

Složení portfolia fondu KB Privátní správa aktiv 4 k 31.12.2008

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
UCBanky	B-Účty v bankách	1	34 263 973	34 263 973	36,57%
IE0008471009	ISHARES DJ EURO STOXX 50	13 300	382 926	10 506 737	11,22%
CZ0001001887	ST. DLUHOP. 3,55/12	550	5 582 032	5 720 825	6,11%
CZ0001002471	ST.DLUHOP. 5,00/19	450	4 884 403	5 076 100	5,42%
US78462F1030	SPY US	2 000	218 395	4 093 860	4,37%
US6778621044	LUKOIL ADR	3 600	201 465	3 788 951	4,04%
US3682872078	GAZPROM OAO - ADR	7 600	184 679	3 559 718	3,80%
CZ0001000764	ST. DLUHOP. 6,55/11	300	3 254 213	3 305 746	3,53%
CZ0005112300	ČEZ	3 800	3 381 678	3 283 200	3,50%
US67812M2070	ROSNEFT GDR	20 700	160 172	3 269 871	3,49%
CZ0001002505	ST.DLUHOP. VAR/12	300	3 076 800	3 100 830	3,31%
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 C.R.	3 800	1 613 974	1 588 400	1,70%
CZ0001001317	ST. DLUHOP. 3,75/20	150	1 322 006	1 445 250	1,54%
US46626D1081	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	5 000	71 507	1 317 904	1,41%
HU0000068952	MOL MAGYAR OLAJ	700	10 490 656	1 164 653	1,24%
CZ0001002547	ST.DLUHOP. 5,70/24	100	1 063 962	1 137 342	1,21%
HU0000061726	OTP BANK RT	1 700	8 627 994	907 764	0,97%
LU0275164910	PEGAS NONWOVENS	2 000	849 971	889 000	0,95%
CS0008418869	PHILIP MORRIS ČR	100	812 065	879 600	0,94%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	150	500 062	589 350	0,63%
CZ0001000731	ST. DLUHOP. 6,40/10	50	527 650	528 831	0,56%
CZ0001001143	ST. DLUHOP. 3,80/15	50	508 608	527 044	0,56%
CZ0001002158	ST.DLUHOP. 4,10/11	50	521 721	527 749	0,56%
CZ0001001903	ST.DLUHOP. 4,00/17	50	489 017	520 864	0,56%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	500	76 447	521 321	0,56%
BMG200452024	CETV	1 000	571 705	446 900	0,48%
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA	1 000	36 066	245 024	0,26%
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	1 000	28 403	218 910	0,23%
PLNETIA00014	NETIA SA	5 000	20 299	157 976	0,17%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	80 999	80 999	0,09%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	22 466	21 710	0,02%
Celkový součet		75 003	83 826 312	93 686 401	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	1 282	0
	snížení	46	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	1 236	0
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	90 218	0
	snížení	1 980	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	88 238	0
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	2 804	0
11.	Dividendy	0	0

**KB Privátní správa aktiv 4,
otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
CZ0008473162
Příloha účetní závěrky za rok 2009**

1. POPIS 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 byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/4097/570 ze dne 8. června 2009, které nabylo právní moci dne 8. června 2009. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v 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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

Fond zahájil činnost 11.8.2009. Údaje za rok 2009 jsou proto vykázány za období 11.8.2009 až 31.12.2009.

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků Fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu Fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. 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 2009 v účetnictví Fondu použit.

2.6. 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.

2.7. Emisní ážio

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

2.8. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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.

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.

3.4. 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.

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.

	31.12.2009
Běžné účty u bank	34 345
Pohledávky za bankami celkem	34 345

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 2009	Reálná hodnota 2009
Akcie	21 227	22 829
Podílové listy	13 616	14 600
Akcie a podílové listy celkem	34 843	37 429
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	17 955	18 790
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	3 073	3 101
Dluhové cenné papíry celkem	21 028	21 891

Cenné papíry k obchodování celkem	55 871	59 320
z toho: úrokové výnosy		396
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		3 053

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

	2009
Tuzemské akcie a podílové listy	6 341
Zahraniční akcie a podílové listy	31 088
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	37 429

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

	2009
- finanční instituce	16 864
- ostatní instituce	20 565
Akcie a podílové listy k obchodování celkem	37 429

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou	
- tuzemské	18 790
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	18 790
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou	
- tuzemské	3 101
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	3 101
Celkem dluhové CP k obchodování	21 891

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009
Dluhové CP k obchodování	
- státními institucemi v České republice	21 891
Celkem dluhové CP k obchodování	21 891

6. OSTATNÍ PASIVA**Ostatní pasiva:**

	2009
Daňové závazky	151
Ostatní věřitelé	82
Závazky za podílníky	1 050
Dohadné účty pasivní	126
Ostatní pasiva celkem	1 409

7. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 88 238 309 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Počáteční stav k 1.1.2009	0	0	0
Vydané 2009	90 218	1 282	91 500
Odkoupené 2009	1 980	46	2 026
Zůstatek k 31.12.2009	88 238	1 236	89 474

8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2009
Úroky z BÚ a TV	95
Výnosy – úroky z CP	196
Přijaté úroky celkem	291
Placené úroky celkem	0
Čisté úrokové výnosy celkem	291

9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2009
Ze zahraničních akcií	40
Z tuzemských akcií	13
Přijaté dividendy celkem	53

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2009
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0
Poplatky za prodej CP	5
Poplatek za správu fondu	284
Poplatek depozitáři	16
Poplatek za ostatní služby KB	9
Poplatek custody	21
Náklady na poplatky a provize celkem	335
Čistý příjem/výdaj z poplatků a provizí celkem	-335

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	3 120
Zisk/ztráta z devizových operací	-174
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	2 946

12.

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmu:

	2009
Daň ze zvláštního základu daně	6
Daň splatná	145
Daň z příjmu celkem	151

Daň splatná – daňová analýza:

	2009
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 955
Přičitatelné položky	2
Odečitatelné položky	53
Základ daně	2 904
Daň ze základu daně	145
Zvláštní základ daně – přijaté zahraniční dividendy	40
Daň ze zvláštního základu daně	6
Daň z příjmu celkem	151

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	2009
IKS KB, a.s.	82

Náklady na poplatky:

	2009
Poplatek za správu fondu	284
Poplatek depozitáři	16
Poplatek za ostatní služby KB	9
Poplatek custody	21
Celkem	330

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	34 345	0	0	0	0	0	34 345
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	37 429	37 429
Dluhové cenné papíry	0	3 630	9 554	0	8 707	0	21 891
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	22	22
Aktiva celkem	34 345	3 630	9 554	0	8 707	37 451	93 687
Ostatní pasiva	0	151	0	0	0	1 258	1 409
Závazky celkem	0	151	0	0	0	1 258	1 409
Čisté úrokové riziko k 31.12.2009	34 345	3 479	9 554	0	8 707	36 193	92 278

16. RIZIKO LIKVIDITY

Niže 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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	34 345	0	0	0	0	34 345
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	37 429	37 429
Dluhové cenné papíry	173	729	12 534	8 455	0	21 891
Ostatní aktiva	22	0	0	0	0	22
Aktiva celkem	34 540	729	12 534	8 455	37 429	93 687
Ostatní pasiva	1 258	151	0	0	0	1 409
Závazky celkem	1 258	151	0	0	0	1 409
Čisté riziko likvidity k 31.12.2009	33 282	578	12 534	8 455	37 429	92 278

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.

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	Celk.
Pohledávky za bankami	34 264	1	1	79	0	34 345
Akcie a podílové listy	7 677	10 507	16 030	1 143	2 072	37 429
Dluhové cenné papíry	21 891	0	0	0	0	21 891
Ostatní aktiva	0	0	22	0	0	22
Aktiva celkem	63 832	10 508	16 053	1 222	2 072	93 687
Ostatní pasiva	1 409	0	0	0	0	1 409
Závazky celkem	1 409	0	0	0	0	1 409
Čisté měnové riziko k 31.12.2009	62 423	10 508	16 053	1 222	2 072	92 279

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31.12.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut Fondu KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s..

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolínská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky Leonardo, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Leonardo, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Leonardo, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 31.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	42 813	0	42 813	680 459
3.1.	a) splatné na požádání	2	42 813	0	42 813	280 234
3.2.	b) ostatní pohledávky	3	0	0	0	400 225
5.	Dluhové cenné papíry	4	438 231	0	438 231	275 504
5.1.	Vydané vládními institucemi	5	292 741	0	292 741	275 504
5.2.	Vydané ostatními osobami	6	145 490	0	145 490	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	115 732	0	115 732	39 534
6.1.	a) akcie	8	98 808	0	98 808	31 042
6.2.	b) podílové listy	9	16 924	0	16 924	8 492
11.	Ostatní aktiva	10	36	0	1	1
	AKTIVA CELKEM	11	596 812	0	596 812	995 498

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	12	2 562	335
9.	Emisní ážio	13	-2 475	0
12.	Kapitálové fondy	14	550 000	1 000 000
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	-4 837	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	51 562	-4 837
	PASIVA CELKEM	17	596 812	995 498

Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	19 425	9 609
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	15 961	2 088
3.	Výnosy z akcií a podílů	3	3 465	68
3.3.	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	4	3 465	68
5.	Náklady na poplatky a provize	5	2 940	1 042
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	34 027	-13 462
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	53 977	-4 827
23.	Daň z příjmů	8	2 415	10
	Daň z příjmů splatná	9	2 415	10
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	51 562	-4 837

Složení portfolia fondu Leonardo k 31.12.2009

ISIN	Popis cenného papíru	Počet ks	Požizovací cena	Tržní cena	Podíl CP v portfoliu
CZ0001001887	ST. DLUHOP. 3,55/12	7 000	69 064 246	72 810 500	12,20%
CZ0001002158	ST.DLUHOP. 4,10/11	5 900	59 841 454	62 274 336	10,44%
CZ0001000764	ST. DLUHOP. 6,55/11	5 000	54 032 500	55 095 764	9,23%
CZ0001002505	ST.DLUHOP. VAR/12	5 000	50 375 850	51 680 500	8,66%
CZ0001001242	ST. DLUHOP. 2,55/10	5 000	49 255 000	50 880 000	8,53%
XS0418094420	CRUDE OIL TRIGGER NOTE	800	40 000 900	44 452 000	7,45%
UCBanky	B-Účty v bankách	1	40 233 202	40 233 202	6,74%
XS0441248159	SG PX INDEX NOTE	260	26 000 900	27 050 400	4,53%
XS0461413691	SG ASIAN CALL STOXX 50 CZK	260	26 000 000	25 513 800	4,28%
CZ0003501520	ČEZ 4,30/10	2 000	20 077 350	20 533 833	3,44%
CZ0005112300	ČEZ	23 000	20 424 829	19 872 000	3,33%
IE0008470928	ISHARES DJ STOXX 50	25 000	488 758	17 043 460	2,86%
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 C.R.	40 000	16 273 043	16 720 000	2,80%
US67812M2070	ROSNEFT GDR	80 000	551 435	12 637 184	2,12%
XS0439236331	VW FIN VAR 0,00 16/12/10	25	11 910 550	12 183 750	2,04%
LU0219684049	SGAM FD-INDEX US-AH	4 500	315 349	10 168 773	1,70%
XS0420068230	WISE US L/S NOTE EMTN	100	10 000 900	9 511 000	1,59%
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	36 000	926 280	7 880 746	1,32%
US3682872078	GAZPROM OAO - ADR	16 000	249 796	7 494 144	1,26%
US78462F1030	SPY US	3 300	330 750	6 754 869	1,13%
XS0370108713	DNB NOR 4,88 21/06/10	12	5 970 900	6 244 823	1,05%
HU0000067624	GEDEON RICHTER	936	38 919 090	3 929 911	0,66%
NL0006282204	NEW WORLD RESOURCES N.V.	20 000	2 401 248	3 232 000	0,54%
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK	4 000	1 547 031	2 794 000	0,47%
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	3 000	143 315	2 694 035	0,45%
UCZBanky	C-Devizové účty	1	2 579 392	2 579 392	0,43%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	442	1 098 517	1 736 618	0,29%
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM Rt.	20 000	14 508 960	1 432 817	0,24%
BMG200452024	CETV	3 000	1 146 000	1 340 700	0,23%
UCAk	D-Ostatní aktiva	1	115 121	35 821	0,01%
Celkový součet		310 538	564 782 665	596 810 376	100%

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2009

Čís. pol.	Název položky	(v tisících Kč)	
		Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	uplatnění opcí a warrantů	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	2 475	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	-2 475	0
4.	Rezervní fondy		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	povinný příděl	0	0
	jiné zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	1 000 000	0
	zvýšení	0	1 000 000
	snížení	450 000	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	550 000	1 000 000
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
8.	Nerozdělený zisk		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	0	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	<i>Počáteční zůstatek</i>	0	0
	zvýšení	4 837	0
	snížení	0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>	4 837	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	51 562	-4 837
11.	Dividendy	0	0

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

CZ0008473014

Příloha účetní závěrky za rok 2009

1. POPIS FONDU

Leonardo, 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 byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňíky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Společnost je používá k investování do cenných papírů (zejména do akcií a dluhových cenných papírů) nebo je ukládá na zvláštní účty u bank a obhospodařuje je svým jménem a na účet Fondu. Společnost je dále oprávněna provádět jiná právní jednání vyplývající z obhospodařování majetku ve Fondu.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/11404/570 ze dne 8.9.2008, které nabylo právní moci dne 8.9.2008. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

Fond zahájil činnost 11. 9. 2008. Údaje za rok 2008 jsou proto vykázány za období 11.9 až 31. 12. 2008. Údaje za období roku 2009 nejsou tedy plně srovnatelné s minulým obdobím.

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované 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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a forwardy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (qq) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (rr) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (ss) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.5. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5%.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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 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.

3.4. 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.

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.

	2009	2008
Běžné účty u bank	42 813	280 234
Termínované vklady u bank	0	400 000
Naběhlé úroky z TV	0	225
Pohledávky za bankami celkem	42 813	680 459

5. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	2009	2009	2008	2008
	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota
Akcie	85 526	98 808	45 943	31 042
Podílové listy	14 722	16 924	10 314	8 492
Akcie a podílové listy	100 248	115 732	56 257	39 534
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	258 241	267 840	270 992	275 504
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	164 289	170 391	0	0
Dluhové cenné papíry	422 530	438 231	270 992	275 504

Cenné papíry k obchodování celkem	522 778	553 963	327 249	315 038
z toho: úrokové výnosy		4 071		2 088
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		27 114		-14 299

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

	2009	2008
Akcie a podílové listy k obchodování		
- tuzemské	38 329	16 564
- zahraniční	77 403	22 970
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	115 732	39 534

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou		
- tuzemské	261 594	275 504
- zahraniční	6 246	0
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	267 840	275 504
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou		
- tuzemské	51 681	0
- zahraniční	118 710	0
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	170 391	0
Celkem dluhové CP k obchodování	438 231	275 504

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	2009	2008
Dluhové CP k obchodování		
- státními institucemi v České republice	292 741	260 224
- ostatními subjekty v České republice	20 534	15 280
- ostatními subjekty v zahraničí	124 956	0
Celkem dluhové CP k obchodování	438 231	275 504

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	2009	2008
Očekávané dividendy – zahraniční	36	0
Ostatní pohledávky	0	1
Ostatní aktiva celkem	36	1

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	2009	2008
Ostatní věřitelé	48	51
Dohadné účty pasivní	181	284
Daň z příjmu - splatná	2 333	0
Ostatní pasiva celkem	2 562	335

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 550 000 000 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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	0	0	0
Vydané 2008	1 000 000	0	1 000 000
Odkoupené 2008	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2008	1 000 000	0	1 000 000
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	450 000	2 475	452 475
Zůstatek k 31.12.2009	550 000	-2 475	547 525

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2009	2008
Úroky z dluhových CP	15 961	2 088
Úroky z BÚ a TV	3 464	7 521
Přijaté úroky celkem	19 425	9 609
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	19 425	9 609

10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2009	2008
Tuzemské dividendy	2 604	0
Zahraniční dividendy	861	68
Přijaté dividendy celkem	3 465	68

11. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize zahrnují:

	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0
Poplatek za správu fondu	2 041	842
Poplatek depozitáři	347	143
Poplatek custody	255	34
Poplatek za prodej CP	168	22
Poplatek UNIVYC	7	1
Poplatek za audit	119	0
Ostatní poplatky	3	0
Náklady na poplatky a provize celkem	2 940	1 042
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-2 940	-1 042

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	37 843	-13 293
Zisk/ztráta z devizových operací	-436	-169
Zisk/ztráta z derivátových operací	-3 380	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	34 027	-13 462

Ztráta z CP je tvořena zejména nerealizovanými ztrátami z přecenění portfolia akcií.

13. DAŇ Z PŘÍJMU

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2009	2008
Daň ze zvláštního základu daně	129	0
Daň splatná	2 286	10
Daň z příjmů celkem	2 415	10

Daň splatná – daňová analýza:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Hospodářský výsledek před zdaněním	53 977	-4 827
Přičitatelné položky	31	0
Odečitatelné položky	3 465	0
Základ daně	50 543	-4 827
Zápočet daňově uznatelné ztráty z minulých let	-4 892	0
Upravený základ daně	45 651	0
Daň z upraveného základu daně	2 282	0
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	4	0
Daň splatná celkem	2 286	0
Zvláštní základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	861	68
Daň ze zvláštního základu daně	129	10
Daň z příjmu celkem	2 415	10

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

	2009	2008
IKS KB, a.s.	48	51

Náklady na poplatky:

	2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	2 041	842
Poplatek depozitáři KB	347	143
Ostatní služby KB	255	34
Celkem	2 643	1 019

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 3 roky - 3 roky 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	42 813	0	0	0	0	42 813
Dluhové cenné papíry	44 452	203 598	190 181	0	0	438 231
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	115 732	115 732
Ostatní aktiva	0	0	0	0	36	36
Aktiva celkem	87 265	203 598	190 181	0	115 768	596 812
Ostatní pasiva	0	2 333	0	0	229	2 562
Závazky celkem	0	2 333	0	0	229	2 562
Čisté úrokové riziko k						
31. 12. 2009	87 265	201 265	190 181	0	115 539	594 250

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“.

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	42 813	0	0	0	0	42 813
Dluhové cenné papíry	0	93 209	345 022	0	0	438 231
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	115 732	115 732
Ostatní aktiva	36	0	0	0	0	36
Aktiva celkem	42 849	93 209	345 022	0	115 732	596 812
Ostatní pasiva	229	2 333	0	0	0	2 562
Závazky celkem	229	2 333	0	0	0	2 562
Čisté riziko likvidity k 31.						
12. 2009	42 620	90 876	345 022	0	115 732	594 250

17. 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.

	CZK	EUR	USD	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	40 233	75	100	2 402	3	42 813
Dluhové cenné papíry	438 231	0	0	0	0	438 231
Akcie a podílové listy	45 696	27 212	29 580	7 881	5 363	115 732
Ostatní aktiva	36	0	0	0		36
Aktiva celkem	524 096	27 287	29 680	10 283	5 366	596 812
Ostatní pasiva	2 562	0	0	0	0	2 562
Závazky celkem	2 562	0	0	0	0	2 562
Čisté měnové riziko k 31. 12. 2009	521 534	27 287	29 680	10 283	5 366	594 250

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. 12. 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Všechna porušení (překročení) limitů byla oznámena ČNB. V průběhu roku 2009 došlo k následujícím porušením statutu Fondu:

Dne 31.5.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 7 odst. 2a, 2c – podíl investic jednoho emitenta na aktivech Fondu byl 60,64%. Limit 60% tak byl překročen o 0,64%. Překročení bylo odstraněno dne 8.7.2009.

Dne 31.7.2009 došlo k porušení statutu Fondu § 7 odst. 2a, 2c – podíl investic jednoho emitenta na aktivech Fondu byl 60,39%. Limit 60% tak byl překročen o 0,39%. Překročení bylo odstraněno dne 30.9.2009. Důvodem byl pokles hodnoty aktiv z důvodu odkupu podílových listů.

K 31.12.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky MAX 2 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu MAX 2 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 28. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu končící k 28. prosinci a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu MAX 2 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 28. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti:

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na následující skutečnost.

Jak je uvedeno v bodě 1 přílohy, k 28. prosinci 2009 došlo ke zrušení fondu.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 28.12.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	428 019	0	428 019	6 839
3.1.	a) splatné na požádání	2	428 019	0	428 019	6 839
5.	Dluhové cenné papíry	3	0	0	0	379 094
5.1.	a) vydané vládními institucemi	4	0	0	0	379 094
11.	Ostatní aktiva	5	24 421	0	24 421	75 512
	AKTIVA CELKEM	6	452 440	0	452 440	461 445

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	680	660
9.	Emisní ážio	8	-4 271	-2 463
12.	Kapitálové fondy	9	407 475	428 210
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	35 038	37 663
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	13 518	-2 625
	PASIVA CELKEM	12	452 440	461 445

Podrozvaha k 28.12.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	13	421 410	439 381
4.1.	S úrokovými nástroji	14	421 410	439 381
5.	Pohledávky z opcí	15	421 410	439 381
5.3.	Na akciové nástroje	16	421 410	439 381

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	17	421 410	439 381
4.1.	S úrokovými nástroji	18	421 410	439 381
5.	Závazky z opcí	19	421 410	439 381
5.3.	Na akciové nástroje	20	421 410	439 381

Výkaz zisků a ztrát k 28.12.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	22 091	21 370
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	16 082	14 844
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	16 680	14 779
4.	Výnosy z poplatků a provizí	4	225	150
5.	Náklady na poplatky a provize	5	6 462	6 726
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	14 483	-2 640
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7	13 657	-2 625
23.	Daň z příjmů	8	139	0
	Daň z příjmů splatná	9	139	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	13 518	-2 625

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu k 28.12.2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		-2 463	-1 287
	Zvýšení		0	0
	Snížení		1 808	1 176
	<i>Konečný zůstatek</i>		-4 271	-2 463
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		428 210	444 994
	Zvýšení		0	0
	Snížení		20 735	16 784
	<i>Konečný zůstatek</i>		407 475	428 210
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		45 925	45 925
	Zvýšení		0	0
	Snížení		2 625	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		43 300	45 925
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		8 262	0
	Zvýšení		0	8 262
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		8 262	8 262
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		13 518	-2 625
11.	Dividendy		0	0

**MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha mimořádné účetní závěrky k 28. 12. 2009

1. POPIS FONDU

MAX – světový zajištěný fond 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 právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu určitou – a to na dobu pěti let a jednoho týdne od ukončení akumulačního období fondu.

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

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

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/64/2004/2 ze dne 13.10.2004, které nabylo právní moci dne 15.10.2004. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond byl zrušen po uplynutí pěti let a jednoho týdne od ukončení akumulačního období fondu, tedy ke dni 28.12.2009.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet
	Člen	Christian Frederic Jules d'Allest

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má k 31.12.2009 pouze jednoho člena. Další členové dozorčí rady Společnosti budou zvoleni novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. 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 vykázána 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázána v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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 přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

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. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy a opce. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (tt) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik
- (uu) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní
- (vv) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009 resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009 resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.10. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

2.11. Nové účetní principy pro rok 2009

Žádné nové účetní principy nebyly použity.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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. V rámci týdenního stanovování hodnoty podílového listu je vyhodnocováno naplňování investiční strategie.

3.2. Úvěrové 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.

3.4. 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.

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.

	28. 12. 2009	2008
Běžné účty u bank	428 019	6 839
Pohledávky za bankami celkem	428 019	6 839

5. CENNÉ PAPÍRY

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 28. 12. 2009	Reálná hodnota 28. 12. 2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	0	0	354 075	379 094
Dluhové cenné papíry celkem	0	0	354 075	379 094
Cenné papíry celkem	0	0	354 075	379 094
z toho úrokové výnosy		0		7 465
z toho zisky/ ztráty z přecenění		0		17 554

Dluhopisy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	28.12.2009	2008
Zahraniční dluhopisy	0	379 094
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	0	379 094
Dluhové cenné papíry celkem	0	379 094

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	28.12.2009	2008
Dluhopisy emitované:		
státními institucemi v zahraničí	0	379 094
Dluhové cenné papíry celkem	0	379 094

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva:

	28. 12. 2009	2008
Daňové pohledávky	0	309
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	0	52 679
Kladná reálná hodnota opcí	0	22 524
Ostatní pohledávky (vypořádání opcí)	24 421	0
Ostatní aktiva celkem	24 421	75 512

7. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	28. 12. 2009	2008
Ostatní věřitelé	0	62
Závazky vůči podílníkům	0	0
Dohadné účty pasivní	541	598
Daň z příjmů	139	0
Ostatní pasiva celkem	680	660

8. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá ze 407 474 669 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.

Fond byl zřízen na dobu určitou a po uplynutí pěti let a jednoho týdne od ukončení akumulačního období byl k datu 28.12.2009 zrušen. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

	Kapitálové fondy; nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2007	444 994	-1 287	443 707
Vydané 2008	0	0	0
Odkoupené 2008	16 784	1 176	17 960
Zůstatek k 31. 12. 2008	428 210	-2 463	425 757
Vydané 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	20 735	1 808	22 543
Zůstatek k 28. 12. 2009	407 475	-4 271	403 204

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	28. 12. 2009	2008
Úroky z dluhových CP	16 082	14 844
Úroky z BÚ a TV	35	66
Úroky ze swapových operací	5 974	6 460
Přijaté úroky celkem	22 091	21 370
Nákladové úroky ze swapových operací	16 680	14 779
Placené úroky celkem	16 680	14 779
Čisté úrokové výnosy celkem	5 411	6 591

10. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	28. 12. 2009	2008
Výnosy ze srážky při odkupu PL	225	150
Výnosy z poplatků a provizí celkem	225	150
Poplatek za správu fondu	5 837	6 072
Poplatek depozitáři	321	333
Poplatek za ostatní služby KB	193	201
Poplatek custody	111	120
Náklady na poplatky a provize celkem	6 462	6 726
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-6 237	-6 576

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	28. 12. 2009	2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-12 178	17 902
Zisk/ztráta z devizových operací	- 918	2
Zisk/ztráta z derivátových operací	27 579	-20 544
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	14 483	-2 640

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	28. 12. 2009	2008
Daň splatná	139	0
Daň z příjmů celkem	139	0

Daň splatná – daňová analýza:

	28. 12. 2009	2008
Hospodářský výsledek před zdaněním	13 657	-2 625
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	13 657	-2 625
Odpočet daňové ztráty minulých období	10 887	8 262
Upravený základ daně	2 770	0
Daň ze základu daně	139	0

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	28. 12. 2009	28. 12. 2009	2008	2008
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Opce	0	0	421 410	421 410
Úrokové swapy	0	0	421 410	421 410
Finanční deriváty celkem	0	0	842 820	842 820

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	28.12.2009	28.12.2009	2008	2008
	kladná	záporná	kladná	záporná
Opce	0	0	22 524	0
Úrokové swapy	0	0	52 679	0
Finanční deriváty celkem	0	0	75 203	0

14. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	28. 12. 2009	2008
IKS KB, a.s.	0	62

Náklady na poplatky:

	28. 12. 2009	2008
Poplatek za správu fondu IKS KB, a.s.	5 837	6 072
Poplatek depozitáři KB	321	333
Ostatní služby KB	193	201
Poplatek custody	111	120
Celkem	6 462	6 726

15. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuační čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	428 019	0	0	0	0	0	428 019
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	24 421	24 421
Aktiva celkem	428 019	0	0	0	0	24 421	452 440
Ostatní pasiva	0	139	0	0	0	541	680
Závazky celkem	0	139	0	0	0	541	680
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy							
k 28.12.2009	429 019	- 139	0	0	0	23 880	451 760
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Čisté úrokové riziko podrozvahy							
k 28.12.2009	0	0	0	0	0	0	0

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	428 019	0	0	0	0	428 019
Ostatní aktiva	24 421	0	0	0	0	24 421
Aktiva celkem	452 440	0	0	0	0	452 440
Ostatní pasiva	541	139	0	0	0	680
Závazky celkem	541	139	0	0	0	680
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy k 28.12.2009						
	451 899	-139	0	0	0	451 760
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 28.12.2009						
	0	0	0	0	0	0

17. DEVIZOVÁ POZICE

K 28.12.2009 má Fond všechna svá aktiva a pasiva denominovaná v českých korunách.

18. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 28. 12. 2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

19. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2008 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu MAX - světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 28. 12. 2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
185 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 242 500
Fax: +420 246 242 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Kapitál konzervativní, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Kapitál konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 20. listopadu 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k 20. listopadu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Kapitál konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 20. listopadu 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti:

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na následující skutečnost.

Jak je uvedeno v bodě 1 přílohy, k 20. listopadu 2009 došlo ke zrušení fondu.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 20.11.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami	1	1	0	1	107 886
3.1.	a) splatné na požádání	2	1	0	1	107 886
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	0	0	0	13 844
6.2.	Podílové listy	4	0			
	AKTIVA CELKEM	5	1	0	1	121 730

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	1	452
9.	Emisní ážio	8	2 823	1 148
12.	Kapitálové fondy	9	0	118 652
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	1 478	313
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	-4 301	1 165
	PASIVA CELKEM	12	1	121 730

Podrozvaha k 20.11.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	12	0	13 125
4.2.	S měnovými nástroji	13	0	13 125

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	14	0	13 125
4.2.	S měnovými nástroji	15	0	13 125

Výkaz zisků a ztrát k 20.11.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	922	3 077
5.	Náklady na poplatky a provize	2	82	461
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3	-5 141	-1 390
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4	-4 301	1 226
23.	Daň z příjmů	5	0	61
	Daň z příjmů splatná	6	0	61
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7	-4 301	1 165

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu k 20.11.2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		1 148	398
	Zvýšení		0	1 032
	Snížení		-1 675	282
	<i>Konečný zůstatek</i>		2 823	1 148
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		118 652	73 602
	Zvýšení		0	57 012
	Snížení		118 652	11 962
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	118 652
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		313	0
	Zvýšení		0	313
	Snížení		1 165	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		1 478	313
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		-4 301	1 165
11.	Dividendy		0	0

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

Příloha mimořádné účetní závěrky k 20.11.2009

1. POPIS FONDU

KB Kapitál konzervativní, 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 byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. Sp./541/81/2007/4 ze dne 11.4.2007, které nabylo právní moci dne 12.4.2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem kvalifikovaných investorů.

Činnost Fondu byla ukončena rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/9160/570 Sp. 2009/1064/571 ze dne 20.11.2009, které téhož dne nabylo právní moci. Odejmutí povolení k vytvoření podílového fondu KB Kapitál konzervativní bylo odebráno Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Českou národní bankou podle § 68 odst. 1 zákona o kolektivním investování.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Christian Frederic Jules d'Allest
	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Sociétés Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze dva členy člena. Další člen dozorčí rady Společnosti bude zvolen novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

Fond zahájil činnost 12. dubna 2007. Fond ukončil činnost ke dni 20. listopadu 2009, údaje za rok 2009 jsou proto vykazány za období od 1. ledna 2009 do 20. listopadu 2009. Údaje za toto období nejsou tedy plně srovnatelné s minulým obdobím.

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykazána v mimořádné 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 vykazány 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykazány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

(ww) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik

(xx) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní

(yy) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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.

3.4. 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.

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.

	20.11.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	1	107 886
Pohledávky za bankami celkem	1	107 886

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení k 20.11.2009	Reálná hodnota k 20.11.2009	Čistá cena pořízení k 31.12.2008	Reálná hodnota k 31.12.2008
Podílové listy	0	0	14 925	13 844
Akcie a podílové listy	0	0	14 925	13 844
Cenné papíry celkem	0	0	14 925	13 844
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		0		-1 081

Podílové listy v reálné hodnotě dle trhů:

	20.11.2009	31.12.2008
Zahraniční podílové listy	0	13 844
Podílové listy celkem	0	13 844

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	20.11.2009	31.12.2008
Podílové listy:		
- finanční instituce	0	13 844
Podílové listy celkem	0	13 844

6. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	20.11.2009	31.12.2008
Záporná reálná hodnota derivátů	0	338
Daňové závazky	0	61
Ostatní věřitelé	0	7
Závazky za podílníky	0	0
Dohadné účty pasivní	1	46
Ostatní pasiva celkem	1	452

7. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 0 ks podílových listů.

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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	73 602	398	74 000
Vydané 2008	57 012	1 032	58 044
Odkoupené 2008	11 962	282	12 244
Zůstatek k 31.12.2008	118 652	1 148	119 800
Vydané v roce 2009	0	0	0
Odkoupené v roce 2009	118 652	-1 675	116 977
Zůstatek k 20.11.2009	0	2 823	2 823

8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	20.11.2009	31.12.2008
Úroky z BÚ a TV	922	3 077
Přijaté úroky celkem	922	3 077
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	922	3 077

9. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	20.11.2009	31.12.2008
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0
Poplatek za správu fondu	66	381
Poplatek depozitáři	9	52
Poplatek za ostatní služby KB	4	21
Poplatek custody	1	7
Bankovní poplatky	2	0
Náklady na poplatky a provize celkem	82	461
Čistý příjem/výdaj z poplatků a provizí celkem	-82	-461

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

10. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	20.11.2009	31.12.2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	- 5 428	-1 357
Zisk/ztráta z derivátových operací	291	35
Zisk/ztráta z devizových operací	- 4	-68
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	- 5 141	-1 390

11. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmu:

	20.11.2009	31.12.2008
Daň splatná	0	61
Daň z příjmu celkem	0	61

Daň splatná – daňová analýza:

	20.11.2009	31.12.2008
Výsledek hospodaření před zdaněním	-4 301	1 226
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Základ daně	-4 301	1 226
Upravený základ daně	0	1 226
Daň splatná	0	61

12. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	20.11.2009	20.11.2009	31.12.2008	31.12.2008
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	0	0	13 125	13 125
Měnové nástroje	0	0	13 125	13 125
Finanční deriváty	0	0	13 125	13 125

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	20.11.2009 kladná	20.11.2009 záporná	31.12.2008 kladná	31.12.2008 záporná
Měnové swapy	0	0	0	339
Měnové nástroje	0	0	0	339
Finanční deriváty	0	0	0	339

13. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	20.11.2009	31.12.2008
IKS KB, a.s.	0	7

Náklady na poplatky:

	20.11.2009	31.12.2008
Poplatek za správu fondu	66	381
Poplatek depozitáři	9	52
Poplatek za ostatní služby KB	4	21
Poplatek custody	1	7
Bankovní poplatky	2	0
Celkem	82	461

14. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuaace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	0	0	0	0	0	1
Aktiva celkem	1	0	0	0	0	0	1
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1	1
Závazky celkem	0	0	0	0	0	1	1
Čisté úrokové riziko k 20.11.2009	1	0	0	0	0	-1	0

15. RIZIKO LIKVIDITY

Niže 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“.

	do 3	3 měs.	1 rok	nad 5	Nespeci-	Celkem
--	------	--------	-------	-------	----------	--------

	měsíců	až 1 rok	až 5 let	let	fikováno	
Pohledávky za bankami	1	0	0	0	0	1
Aktiva celkem	1	0	0	0	0	1
Ostatní pasiva	1	0	0	0	0	1
Závazky celkem	1	0	0	0	0	1
Čisté riziko likvidity k 20.11.2009	0	0	0	0	0	0

16. DEVIZOVÁ POZICE

K 20.11.2009 má Fond všechna svá aktiva a pasiva denominovaná v českých korunách.

17. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 20.11.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

18. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu KB Kapitál konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 20.11.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Ke dni 17.12.2009 byl zůstatek účtů Fondu převeden na účet Investiční kapitálové společnosti.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Sociétés Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Sociétés Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Sociétés Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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



Deloitte Audit s.r.o.
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8
Česká republika
Tel: +420 246 342 500
Fax: +420 246 342 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky KB Kapitál růstový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1
Hlavní předmět podnikání: podílový fond

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu KB Kapitál růstový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tj. rozvahu k 20. listopadu 2009, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící k 20. listopadu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB Kapitál růstový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 20. listopadu 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti:

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na následující skutečnost.

Jak je uvedeno v bodě 1 přílohy, k 20. listopadu 2009 došlo ke zrušení fondu.

V Praze dne 16. dubna 2010

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
oprávnění č. 2045



Deloitte označuje jednu nebo více společností švýcarského sdružení („Verein“) Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury sdružení Deloitte Touche Tohmatsu a jeho členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Rozvaha k 20.11.2009

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	1	0	1	151 986
3.1.	Splatné na požádání	2	1	0	1	151 986
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3	0	0	0	43 123
6.2.	Podílové listy	4	0	0	0	43 123
	AKTIVA CELKEM	5	1	0	1	195 109

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období	účetním období 1
4.	Ostatní pasiva	7	0	1 002
9.	Emisní ážio	8	21 543	-605
12.	Kapitálové fondy	9	0	196 204
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-1 492	64
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	-20 050	-1 556
	PASIVA CELKEM	12	1	195 109

Podrozvaha k 20.11.2009

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	12	0	35 437
4.2.	S měnovými nástroji	13	0	35 437

Číslo položky	Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
4.	Závazky z pevných termínových operací	14	0	35 437
4.2.	S měnovými nástroji	15	0	35 437

Výkaz zisků a ztrát k 20.11.2009

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 373	4 106
5.	Náklady na poplatky a provize	2	127	725
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3	-21 296	-4 937
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4	-20 050	-1 556
23.	Daň z příjmů	5	0	0
	Daň z příjmů splatná	6	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7	-20 050	-1 556

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu k 20.11.2009

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Název položky	Příloha	Běžné účetní období	Rok 2008
1.	Základní kapitál			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie		0	0
	Uplatnění opcí a warrantů		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
2.	Vlastní akcie		0	0
3.	Emisní ážio			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		-605	-678
	Zvýšení		0	42
	Snížení		-22 148	-31
	<i>Konečný zůstatek</i>		21 543	-605
4.	Rezervní fondy			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Povinný příděl		0	0
	Jiné zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		196 204	124 648
	Zvýšení		0	89 559
	Snížení		196 204	18 003
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	196 204
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		0	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		64	0
	Zvýšení		0	64
	Snížení		64	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		0	64
9.	Neuhrazená ztráta			
	<i>Počáteční zůstatek</i>		0	0
	Zvýšení		1 492	0
	Snížení		0	0
	<i>Konečný zůstatek</i>		1 492	0
10.	Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		-20 050	-1 556
11.	Dividendy		0	0

**KB Kapitál růstový, otevřený podílový fond
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.**

Příloha mimořádné účetní závěrky k 20.11.2009

1. POPIS FONDU

KB Kapitál růstový, 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 byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. Sp./541/79/2007/4 ze dne 11.4.2007, které nabylo právní moci dne 12.4.2007. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování je Fond speciálním fondem kvalifikovaných investorů.

Činnost Fondu byla ukončena rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/9161/570 Sp. 2009/1065/571 ze dne 20.11.2009, které téhož dne nabylo právní moci. Odejmutí povolení k vytvoření podílového fondu KB Kapitál růstový bylo odebráno Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Českou národní bankou podle § 68 odst. 1 zákona o kolektivním investování.

Fond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
Dozorčí rada	Člen	Christian Frederic Jules d'Allest
	Člen	Aurélie Marie Nicole Roulet

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

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Ing. Yvony Tošnerové jakožto členky dozorčí rady Společnosti.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období paní Aurélie Marie Nicole Roulet jakožto členky dozorčí rady Společnosti. Paní Aurélie Marie Nicole Roulet byla jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenována členkou dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Dne 17. září 2009 uplynulo čtyřleté funkční období pana Christian Frederic Jules d'Allest jakožto člena dozorčí rady Společnosti. Pan Christian Frederic Jules d'Allest byl jediným akcionářem Společnosti (t.č. společnost Société Générale Asset Management) opětovně jmenován členem dozorčí rady Společnosti s účinností od 18. září 2009.

Společnost si je vědoma skutečnosti, že dozorčí rada Společnosti má v současné době pouze dva členy. Další člen dozorčí rady Společnosti bude zvolen novým jediným akcionářem Společnosti.

Složení představenstva Společnosti zůstalo beze změn.

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.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

Fond zahájil činnost 12. dubna 2007. Fond a ukončil činnost ke dni 20. listopadu 2009, údaje za rok 2009 jsou proto vykázány za období od 1. ledna 2009 do 20. listopadu 2009. Údaje za toto období nejsou tedy plně srovnatelné s minulým obdobím.

2.2. 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. 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 na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Zisk/ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

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. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce *Zisk/ztráta z finančních operací* v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Zisk/ ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů (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. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, 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 2009 pro podílové fondy 5 %.

2.5. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy. Fond používá finanční deriváty k 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. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

(zz) společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik

(aaa) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní

(bbb) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo pasiva, která souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do výkazu zisku a ztráty do položky *Zisk/ztráta z finančních operací*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do 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 2009, resp. 2008 od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. 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 2009, resp. 2008 v účetnictví Fondu použit.

2.7. 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.

2.8. Emisní ážio

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

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany ČNB – 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.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, 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. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

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.

3.4. 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.

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.

	20.11.2009	31.12.2008
Běžné účty u bank	1	151 986
Pohledávky za bankami celkem	1	151 986

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

Cenné papíry zahrnují:

	Čistá cena pořízení 20.11.2009	Reálná hodnota 20.11.2009	Čistá cena pořízení 2008	Reálná hodnota 2008
Podílové listy	0	0	47 150	43 123
Akcie a podílové listy	0	0	47 150	43 123
Cenné papíry celkem	0	0	47 150	43 123
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		0		-4 027

Podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	20.11.2009	31.12.2008
Zahraniční podílové listy	0	43 123
Podílové listy celkem	0	43 123

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

	20.11.2009	31.12.2008
Podílové listy:		

- finanční instituce	0	43 123
Podílové listy celkem	0	43 123

6. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva:

	20.11.2009	31.12.2008
Záporná reálná hodnota derivátů	0	917
Ostatní věřitelé	0	14
Dohadné účty pasivní	0	71
Ostatní pasiva celkem	0	1 002

7. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 0 ks podílových listů.

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.

	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31.12.2007	124 648	-678	123 970
Vydané 2008	89 559	42	89 601
Odkoupené 2008	18 003	-31	17 972
Zůstatek k 31.12.2008	196 204	-605	195 599
Vydané v roce 2009	0	0	0
Odkoupené 2009	196 204	-22 148	174 056
Zůstatek k 20.11.2009	0	21 543	21 543

8. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	20.11.2009	31.12.2008
Úroky z BÚ a TV	1 373	4 106
Přijaté úroky celkem	1 373	4 106
Placené úroky celkem	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	1 373	4 106

9. ČISTÝ PŘÍJEM Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	20.11.2009	31.12.2008
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0
Poplatek za správu fondu	103	594
Poplatek depozitáři	14	81
Poplatek za ostatní služby KB	6	34
Poplatek custody	3	16
Bankovní poplatky	1	0
Náklady na poplatky a provize celkem	127	725
Čistý příjem/výdaj z poplatků a provizí celkem	-127	-725

V roce 2007 uzavřela Společnost 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).

10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	20.11.2009	31.12.2008
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-22 111	-4 531
Zisk/ztráta z derivátových operací	853	-322
Zisk/ztráta z devizových operací	- 38	-84
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	- 21 296	-4 937

11. DAŇ Z PŘÍJMU

V roce 2009, resp. 2008 dosáhl Fond účetní i daňové ztráty ve výši 20 050 tis. Kč, resp. 1 556 tis. Kč a tudíž vykazuje nulovou splatnou daň.

12. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	20.11.2009 Aktiva	20.11.2009 Pasiva	31.12.2008 Pasiva	31.12.2008 Aktiva
Měnové swapy	0	0	35 437	35 437
Měnové nástroje	0	0	35 437	35 437
Finanční deriváty	0	0	35 437	35 437

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

	Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	20.11.2009 kladná	20.11.2009 záporná	31.12.2008 kladná	31.12.2008 záporná
Měnové swapy	0	0	0	917
Měnové nástroje	0	0	0	917
Finanční deriváty	0	0	0	917

13. INFORMACE O STRANÁCH SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Krátkodobé závazky:

Společnost	20.11.2009	31.12.2008
IKS KB, a.s.	0	14

Náklady na poplatky:

	20.11.2009	31.12.2008
Poplatek za správu fondu	103	594
Poplatek depozitáři	14	81
Poplatek za ostatní služby KB	6	34
Poplatek custody	3	16
Bankovní poplatky	1	0
Celkem	127	725

14. 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. 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. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

	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	0	0	0	0	0	1
Aktiva celkem	1	0	0	0	0	0	1
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Závazky celkem	0	0	0	0	0	0	0
Čisté úrokové riziko k 20.11.2009	1	0	0	0	0	0	1

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“.

	do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1	0	0	0	0	1
Aktiva celkem	1	0	0	0	0	1
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0
Závazky celkem	0	0	0	0	0	0
Čisté riziko likvidity bez k 20.11.2009	1	0	0	0	0	1

16. DEVIZOVÁ POZICE

K 20.11.2009 má Fond všechna svá aktiva a pasiva denominovaná v českých korunách.

17. POTENCIÁLNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 20.11.2009 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

18. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2009 nebyl porušen § 51 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ani statut fondu KB Kapitál růstový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

K 20.11.2009 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

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

Ke dni 17.12.2009 byl zůstatek účtů Fondu převeden a účet Investiční kapitálové společnosti.

Ke dni 31. prosince 2009 odstoupil pan Christian Frederic Jules d'Allest z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Společnost se dne 31.12.2009 stala součástí nově vzniklé skupiny Amundi. Společnost Amundi vznikla 31. prosince 2009 fúzí společností Crédit Agricole Asset Management a Société Générale Asset Management, tj. dceřiných společností bank Crédit Agricole a Société Générale. Majoritní podíl v Amundi drží Crédit Agricole (75%) a zbylá část majetkového podílu je v držení Société Générale (25%). Sloučením obou společností dochází zároveň ke změně jediného akcionáře Společnosti, tím se 31.12.2009 stala společnost Amundi.

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