

**Důvěru**  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2018

# Výroční zpráva KB Private Equity

---

# VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB PRIVATE EQUITY

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Private Equity, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., uzavřený podílový fond za rok 2018 (sestaveno k datu 31. 12. 2018). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §291 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

# ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

**Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2018 celkem 35 podílových fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.**

## Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

## Speciální fondy

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - akciový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- BALANCOVANÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., otevřený podílový fond
- RŮSTOVÝ FOND NADACÍ, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - obligační plus, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - Fond Investičních Příležitostí 7/2020, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

## Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.,
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB ShortTerm Strategy, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR - Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond

---

## INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

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

---

## INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

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

---

## INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

### Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána protistrana: Komerční banka, a.s.

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Komerční banka, a.s.	180 000 000	CZK

## Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů v průběhu roku (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů podle názvu emitenta):

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

## Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu - emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Krátkodobý dluhopis - ČNB	A+	do 1 roku	3 měsíce až 1 rok	CZK	Česká republika

## Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

## Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	133 800	0,36 %	N/A	N/A	Krátkodobý dluhopis

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

## ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve statutu investičního fondu nedošlo.

---

## **ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU**

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2018, která byla zveřejněna na webu Společnosti.

---

## **ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

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

---

## **IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ**

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kvalifikovaných investorů.

---

## **ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADĚCH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK**

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

## KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.
2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUNDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožňují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

- |                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| a) tržní (úrokové, akciové, měnové), | e) koncentrace     |
| b) kreditní (emitenta, protistrany), | f) reputační,      |
| c) likvidity,                        | g) operační,       |
| d) protistrany                       | h) bezpečnosti IT. |

Součástí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením **rizikového profilu portfolia**, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,
- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,
- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,
- omezení stanovená risk committee nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) **monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik**, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).



Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolio, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. **Tržní rizika** – riziko změny hodnoty portfolio nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolio jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolio (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.
2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.
3. **Sledování rizikosti celkové pozice** je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

Riziko	Metoda měření	Řízení rizika
	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
úrokové	členění portfolio dle splatnosti aktiv	stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (úrokový VaR)	stanovení limitní hodnoty
akciové	členění portfolio aktiv, skupiny aktiv	stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení
	hodnota v riziku (akciový VaR)	stanovení limitní hodnoty
	tracking error (TE)	stanovení limitní hodnoty
měnové	velikost expozice	stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění
	hodnota v riziku (měnový VaR)	stanovení limitní hodnoty

4. **Kreditní rizika** – riziko poklesu hodnoty portfolio z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

- a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)
- b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu
- c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolio, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. **Riziko likvidity** – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů.

Měření likvidity:

akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu

dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

Vyhodnocení prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. **Riziko protistrany** – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.
7. **Riziko koncentrace** – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.
8. **Operační rizika** – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich provádění je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

Částečně jsou využity interní monitorovací systém AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. **Bezpečnost IT** – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného informačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

**pro měnové riziko** – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice

**pro úrokové riziko** – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních poradách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Základními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výš jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,

ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,

PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,

CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

---

**KB PRIVATE EQUITY, UZAVŘENÝ  
PODÍLOVÝ FOND AMUNDI CZECH  
REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

The background features a dark blue gradient with various financial and network-related graphics. On the left, there are vertical candlestick charts. In the center and right, there are network diagrams consisting of interconnected nodes (circles) and lines. The overall aesthetic is modern and professional, typical of a financial report or investment document.

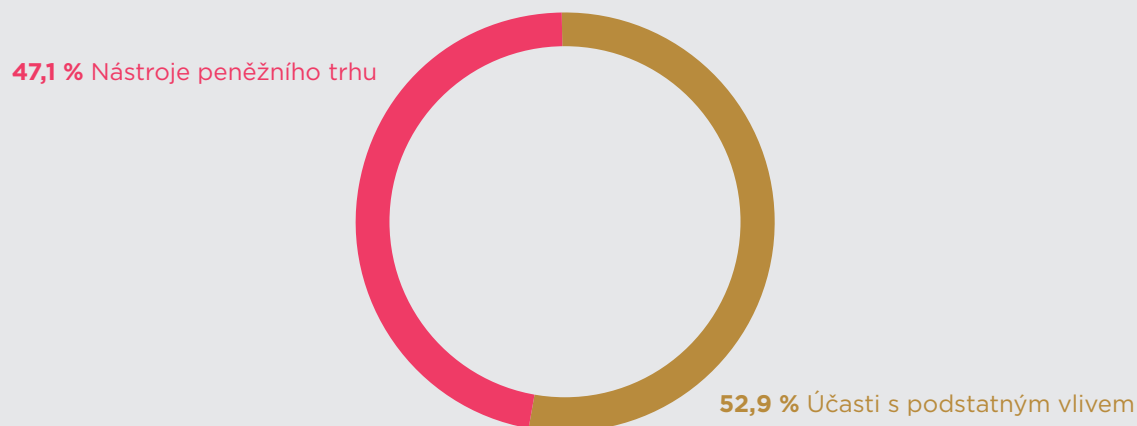
## KB PRIVATE EQUITY, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	CZ0008474798
Investiční společnost	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Zuzana Müllerová
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Úplata za obhospodařování	2,00 %
Úplata depozitáři	0,10 %
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2018)	711 292 025

### Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Aktiva</b> (hodnoty v Kč)	752 203 929	705 920 063	677 701 355
<b>VK</b> (hodnoty v Kč)	747 909 990	696 687 486	677 339 665
<b>VK/PL</b>	1,0515	0,9795	0,9523

## Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu v roce 2018 vzrostl o 7,4 %. Výkonnost byla pozitivně ovlivněna příjmy z prodeje společnosti v POS Media Group a přeceněním stávajících společností v portfoliu.

Od roku 2015 investoval GPEF III do šesti portfoliových společností. Z toho k 31. prosinci 2018 zůstalo v portfoliu pět společností, jedna investice byla prodána v květnu 2018.

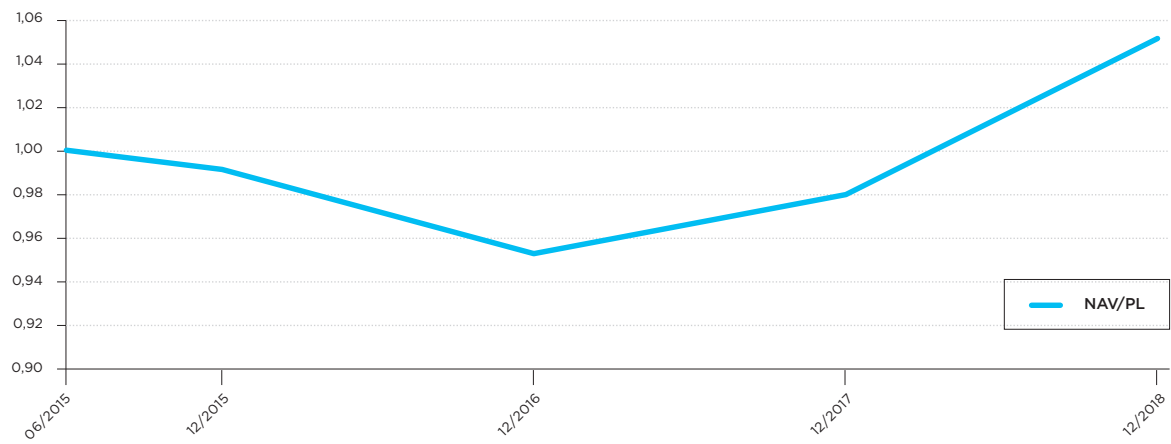
K 31. prosinci 2018 **fond GPEF III celkem zainvestoval 43,8 milionů EUR do šesti společností, což představuje 54 % z celkové velikosti fondu 81,6 milionů EUR.**

**V květnu 2018 dokončil GPEF III svůj první exit, prodej podílu v POS Media Group,** pouhý rok a dva měsíce po počáteční investici. Kupujícím byla strategická skupina aktivní v POS marketingu a službách se sídlem ve východní Asii.

## Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2018)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Genesis Private Equity Fund III L.P.	GPO001001234	52,86	18 290 773	397 590 441	374 149 073
Reverzní repo operace		23,94	1	180 073 600	180 000 000
Účty v bankách (v CZK)	UCBanky	8,93	1	67 164 817	67 164 817
Devizové účty (v CZK)	UCZBanky	7,62	1	57 325 488	57 325 488
TV Moneta CZK	B131750, B131801	6,65	1	50 049 583	50 000 000

## Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



**Důvěru**  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

[www.amundi.cz](http://www.amundi.cz)



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

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

***Základ pro výrok***

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

***Ostatní informace***

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací





v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího



vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. května 2019

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

  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195

**KB Private Equity, uzavřený podílový fond**  
**Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.**

**Rozvaha**  
k 31.12.2018  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	354 614	351 647
a)	splatné na požádání		124 490	171 881
b)	ostatní		230 124	179 766
7.	Účasti s podstatným vlivem	5.	397 590	354 273
b)	v ostatních subjektech		397 590	354 273
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>752 204</b>	<b>705 920</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	6.	4 294	9 233
	Cizí zdroje celkem		4 294	9 233
9.	Emisní ažio	7.	-3 179	-3 179
12.	Kapitálové fondy	7.	711 292	711 292
13.	Oceňovací rozdíly	8.	22 270	-566
c)	z přepočtu účastí		22 270	-566
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-10 859	-3 066
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		28 386	-7 794
	<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>747 910</b>	<b>696 688</b>
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>752 204</b>	<b>705 920</b>

**KB Private Equity, uzavřený podílový fond**  
**Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.**

**Podrozvahové položky**

k 31.12.2018

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2018	31.12.2017
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	18.	762 828	696 688
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
10.	Přijaté zástavy a zajištění	4.	180 074	0

**KB Private Equity, uzavřený podílový fond**  
**Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.**

**Výkaz zisku a ztráty**  
za rok končící 31.12.2018  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2018	2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9.	1 727	-155
5.	Náklady na poplatky a provize	10.	7 967	7 368
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11.	35 548	-270
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>29 308</b>	<b>-7 794</b>
23.	Daň z příjmu	13.	922	0
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>28 386</b>	<b>-7 794</b>

**KB Private Equity, uzavřený podílový fond  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2018**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Private Equity, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny Amundi (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Od 1. listopadu 2017 došlo v souladu s č.j.: 2017/146379/CNB/570 ČNB a změnou názvu „Investiční kapitálová společnost, a.s.“ na „Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“ ke změně názvu investičního fondu KB Private Equity, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.“.

Založení Fondu bylo schváleno s platností dne 5. 6. 2015 rozhodnutím České národní banky č. j. 2015/060657/CNB/570 ze dne 8. 6. 2015.

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

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

Fond byl vytvořen jako uzavřený podílový fond na dobu určitou a to na dobu 12 let.

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

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocení majetku v dlouhodobém investičním horizontu, zejména prostřednictvím investic do fondu Genesis Private Equity Fund III L.P. („GPEFIII“), investičního fondu kvalifikovaných investorů v právní formě limited partnership se sídlem v Guernsey.

Investičním cílem GPEFIII je dosáhnout zhodnocení majetku GPEFIII, a to investicemi typu private equity, zejména do malých a středních podniků se sídlem na území České republiky a Slovenské republiky s významným potenciálem ke zhodnocení. Investice do malých a středních podniků se sídlem na území České republiky a Slovenské republiky mohou tvořit až 80 % portfolia cílových investic GPEFIII. Dále bude zhodnocování majetku GPEFIII prováděno v menším rozsahu investicemi do společností se sídlem v zemích sousedících s Českou republikou a Slovenskou republikou (jako Polsko, Maďarsko nebo Rakousko) s významným potenciálem ke zhodnocení.

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

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

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

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

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

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

## 1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

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

Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci majetku Fondu se stanoví kombinací:

a) podílu z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období před započtením výkonnostní odměny ve výši maximálně 2 % p. a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu stanoveného v průběhu účetního období. Zpravidla se fondový kapitál stanovuje ke konci kalendářního čtvrtletí. Konkrétní výše úplaty je předem vyhlášována v Ceníku. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Společnosti;

b) podílu ze zhodnocení fondového kapitálu, a to následujícím způsobem:

Výše odměny se stanovuje z hodnoty fondového kapitálu Fondu připadajícího na jeden Podílový list před započtením výkonnostní odměny.

Výkonnostní odměna je stanovena Společností v případě, že hodnota Podílových listů Fondu před výkonnostní odměnou ke Dni ocenění překoná definovanou srovnávací základnu. Výše odměny je stanovena jako procentní část z části zhodnocení Podílových listů Fondu převyšující k datu ocenění zhodnocení této srovnávací základny a je specifikována v tabulce v příloze Statutu.

Výše úplaty depozitáři činí 0,1% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně vyjma peněžních prostředků v držení fondu, z nichž je úplata stanovena jako 0,05% z celkové výše peněžních prostředků v držení fondu. Úplata je splatná ve čtvrtletních splátkách.

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

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	Předseda	Franck Du Plessix
	Místopředseda	Tony Du Prez
	Člen	Roman Pospíšil
	Člen	Vendulka Klučková
<b>Dozorčí rada</b>	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Michel Pelossoff
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Yann Robin Dumontheil

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

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem představenstva Pavel Hoffman.

Ke dni 31. 12. 2018 přestal být členem dozorčí rady Fathi Jerfel.

Ke dni 3. 2. 2018 se stala členem představenstva Vendulka Klučková

Ke dni 3. 2. 2018 se stal členem představenstva Roman Pospíšil.

Ke dni 15. 6. 2018 přestal být členem dozorčí rady Christophe Lemaire.

Ke dni 15. 6. 2018 se stali členem dozorčí rady Werner Kretschmer, Michel Pelossoff a Paolo Iannone.



## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. Účetní principy

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

### 2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

## 2.4. Majetkové účasti

Investice v GPEFIII je vykázána v reálné hodnotě v položce rozvahy *Účasti s podstatným vlivem*.

Přecenění účasti v GPEFIII včetně přepočtu cizích měn je vykázáno ve vlastním kapitálu Fondu v položce *Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí* ve výši snížené o příslušný odložený daňový závazek.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí v GPEFIII je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Při stanovení reálné hodnoty účastí v GPEFIII se při prvotním ocenění vychází z pořizovací ceny účastí – investované částky včetně přímých pořizovacích nákladů. Následné ocenění se provádí na základě auditované účetní závěrky fondu GPEFIII. Ocenění je vypočítáno na základě podílu Fondu na celkových čistých aktivech fondu GPEFIII.

## 2.5. Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry.

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

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 a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky *Oceňovací rozdíly*.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly a Dluhové cenné papíry*. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je použita hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

## 2.6. Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "Náklady na úroky a podobné náklady".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

### **Reverzní repo operace**

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

## **2.7. Pohledávky a závazky**

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

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevyplaceného nároku na výplatu z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2018, resp. 2017 v účetnictví Fondu použit.

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

## **2.8. Daň z příjmů**

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2018, resp. 2017 pro podílový fond tohoto typu 5 %.

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

## **2.9. Vlastní kapitál Fondu**

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

## **2.10. Emisní ážio**

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

### **2.11. Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

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

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

### **2.13. Regulatorní požadavky**

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

### **2.14. Následné události**

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

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

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

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

### **3. ŘÍZENÍ RIZIK**

#### **3.1. Přístupy k řízení rizik**

Základ investiční politiky je zakotven ve statutech Fondu, která je dále rozpracována v souladu s interními pravidly a aplikuje základní přístupy definované v rámci skupiny AMUNDI dle typu a struktury Fondu, jeho investičnímu záměru a specifikám. Nastavení rizikového procesu je konzultováno s odbornými útvary AMUNDI a schvalováno příslušnými orgány Společnosti i Skupiny.

Společnost sleduje rizikové expozice a jejich vývoj zejména na základě pravidelných zpráv podávaných správcem GPEFIII a dle informací získaných účastí v Advisory Committee GPEFIII.

#### **3.2. Kreditní riziko**

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů musí splňovat podmínky mikroprocesu, v některých případech je vyžadováno individuální schvalování investičním výborem nebo oddělením risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

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

S ohledem na investiční strategii fondu a povahu investic, jež budou nabývány Fondem i GPEFIII lze předpokládat nízkou likviditu aktiv a celková investiční strategie je zaměřena na celkové zlikvidnění aktiv před ukončením činnosti fondu. Statut Fondu vymezuje Fond jako uzavřený s omezenou možností vydávání a odkupování podílových listů mimo upisovací období. Na základě této skutečnosti je celková potřeba likvidity v průběhu života Fondu velmi nízká.

#### **3.4. Úrokové riziko**

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. S ohledem na skutečnost, že volné disponibilní prostředky mohou být investovány pouze do finančních nástrojů s krátkou dobou splatnosti (do 1 roku) je celkové úrokové riziko nízké.

#### **3.5. Měnové riziko**

Měnová rizika Fondu je dáno skutečností je základní investiční nástroj Fondu fond GPEFIII je denominován v euru. S ohledem na investiční strategii fondu GPEFIII, kdy investice v České republice mohou tvořit 80 % aktiv fondu, je celkové měnové riziko omezeno na ostatní investice v jiných měnách (EUR, PLN, HUF). Fond může používat standardní nástroje zajišťující měnové riziko.

#### **3.6. Operační a právní rizika**

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Běžné účty u bank	124 490	171 881
Termínované vklady	50 050	179 766
Repo operace - poskytnuté	180 074	0
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>354 614</b>	<b>351 647</b>

**Repo a reverzní repo transakce**

Fond získal k 31. prosinci 2018 v rámci reverzních repo transakcí cenné papíry v tržní hodnotě 180 074 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“ a slouží k zajištění reverzních repo operací.

**5. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM**

Účasti tvoří v plné výši účast s podstatným vlivem v GPEFIII.

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Účasti s podstatným vlivem</b>		
Účasti s podstatným vlivem – pořizovací cena	374 149	352 062
Účasti s podstatným vlivem – oceňovací rozdíl	23 441	2 211
<b>Celkem účasti s podstatným vlivem</b>	<b>397 590</b>	<b>354 273</b>

Ke dni 31. 12. 2018 vlastnil KB Private Equity podíl na majetku ve výše uvedeném fondu GPEFIII ve výši 30,63% (2017: 30,63%).

**6. OSTATNÍ PASIVA**

	<b>31. 12. 2018</b>	<b>31. 12. 2017</b>
Dohadné účty pasivní	2 200	1 972
Odložený daňový závazek	1 172	2 778
Splatná daň	922	0
Ostatní závazky	0	4 483
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>4 294</b>	<b>9 233</b>

Položka „Dohadné účty pasivní“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2018.

Položka „Ostatní závazky“ zahrnovala v roce 2017 poplatek za správu Fondu v prvním až třetím čtvrtletí.

**7. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 711 292 025 ks (31. 12. 2017: 711 292 025 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 podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2018 činila 1,0515 Kč (2017: 0,9795 Kč).

Zisk za rok 2018 ve výši 28 386 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku z předcházejících období.

O ztrátu za rok 2017 ve výši -7 794 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu povýšena neuhrazená ztráta z předcházejících období.

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>711 292</b>	<b>-3 179</b>	<b>708 113</b>
Vydané 2017	0	0	0
Odkoupené 2017	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>711 292</b>	<b>-3 179</b>	<b>708 113</b>
Vydané 2018	0	0	0
Odkoupené 2018	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>711 292</b>	<b>-3 179</b>	<b>708 113</b>

## 8. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	22 270	-566
<b>Zůstatek</b>	<b>22 270</b>	<b>-566</b>

Oceňovací rozdíly zahrnují i odloženou daň.

## 9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2018	2017
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 727	-155
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>1 727</b>	<b>-155</b>

Výnosy z úroků v roce 2017 zahrnovaly záporné úroky z terminovaných vkladů.

## 10. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Poplatek za obhospodařování Fondu	7 062	6 738
Poplatek depozitáři	683	407
Poplatek custody	2	19
Ostatní poplatky	11	4
Poplatek za auditorské služby	171	184
Bankovní poplatky	38	16
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>7 967</b>	<b>7 368</b>
<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-7 967</b>	<b>-7 368</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně hodnoty uvedené v článku 1.2. této přílohy.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí fond v souladu se statutem 0,1% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně vyjma peněžních prostředků v držení fondu, z nichž je úplata stanovena jako 0,05% z celkové výše peněžních prostředků v držení fondu.

#### 11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	35 356	-20
Zisk/ztráta z devizových operací	182	-250
Zisk/ztráta z derivátových operací	10	0
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>35 548</b>	<b>-270</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje hodnotu z realizovaných obchodů (prodejů účasti) tzn. představuje rozdíl mezi pořizovací a tržní hodnotou účasti v okamžiku prodeje.

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

#### 12. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 727	-155	0	0	1 727	-155
Náklady na poplatky a provize	-7 967	-7 368	0	0	-7 967	-7 368
Zisk nebo ztráta z finančních operací	192	-270	35 356	0	35 548	-270
<b>Celkem</b>	<b>-6 048</b>	<b>-7 794</b>	<b>35 356</b>	<b>0</b>	<b>29 308</b>	<b>-7 794</b>

#### 13. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	29 308	-7 794
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	10 859	0
Základ daně	18 449	0
Daň (5 %) ze základu daně	922	0
Oprava daně minulých let	0	0
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>922</b>	<b>0</b>
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0	0
<b>Daň (15%) ze samostatného základu daně</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na splatnou daň z příjmu celkem</b>	<b>922</b>	<b>0</b>

V roce 2018 dosáhl Fond zisku ve výši 28 386 tis. Kč (2017: ztráta 7 794 tis. Kč).

Podle zákona o daních z příjmu mohl Fond převést daňovou ztrátu vzniklou v roce 2015 a 2017 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty 10 589 tis. Kč byla v roce 2018 plně uplatněna a do dalších let bude převedeno k 31. 12. 2018 0 tis. Kč. (31. 12. 2017: 10 859 tis. Kč).



Odložená daň:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	0	543
<b>Celková odložená daňová pohledávka</b>	<b>0</b>	<b>543</b>

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložený daňový závazek – přecenění majetkové účasti	1 172	2 777
<b>Celkový odložený daňový závazek</b>	<b>1 172</b>	<b>2 777</b>

Odložený daňový závazek k 31.12.2018 činil 1 172 tis. Kč (31. 12. 2017: 2 777 tis. Kč), tento závazek vznikl z přecenění podílu účasti v Genesis Private Equity fund III.

K 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasív.

**14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 885	1 756
Vyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	0	4 483
<b>Celkem</b>	<b>1 885</b>	<b>6 239</b>

Náklady na poplatky:

	2018	2017
Poplatek za obhospodařování fondu	7 062	6 738
<b>Celkem</b>	<b>7 062</b>	<b>6 738</b>

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

**15. ÚROKOVÉ RIZIKO**

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

**31. 12. 2018:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	354 614	0	0	0	0	354 614
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	397 590	397 590
<b>Aktiva celkem</b>	<b>354 614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>397 590</b>	<b>752 204</b>
Ostatní pasiva	4 294	0	0	0	0	4 294
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 294</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>350 320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>397 590</b>	<b>747 910</b>

**31. 12. 2017:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	351 647	0	0	0	0	351 647
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	354 273	354 273
<b>Aktiva celkem</b>	<b>351 647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>354 273</b>	<b>705 920</b>
Ostatní pasiva	6 456	0	0	0	2 777	9 233
<b>Závazky celkem</b>	<b>6 456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 777</b>	<b>9 233</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>345 191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>351 496</b>	<b>696 688</b>

**16. RIZIKO LIKVIDITY**

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“. Majetková účast ve fondu GPEFIII je vykázána v koši „Nad 5 let“ dle investičního horizontu fondu GPEFIII.

**31. 12. 2018:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespec.</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	354 614	0	0	0	0	354 614
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	397 590	397 590
<b>Aktiva celkem</b>	<b>354 614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>397 590</b>	<b>752 204</b>
Ostatní pasiva	4 294	0	0	0	0	4 294
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 294</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>350 320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>397 590</b>	<b>747 910</b>

**31. 12. 2017:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespec.</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	351 647	0	0	0	0	351 647
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	354 273	354 273
<b>Aktiva celkem</b>	<b>351 647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>354 273</b>	<b>705 920</b>
Ostatní pasiva	6 456	0	0	0	2 777	9 233
<b>Závazky celkem</b>	<b>6 456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 777</b>	<b>9 233</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>345 191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>351 496</b>	<b>696 688</b>

Statut Fondu vymezuje Fond jako uzavřený s omezenou možností vydávání a odkupování podílových listů mimo upisovací období. Na základě této skutečnosti je celková potřeba likvidity v průběhu života Fondu velmi nízká.

**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.

**31. 12. 2018:**

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	297 289	57 325	354 614
Účast s pod. vlivem	0	397 590	397 590
<b>Aktiva celkem</b>	<b>297 289</b>	<b>454 915</b>	<b>752 204</b>
Ostatní pasiva	4 294	0	4 294
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 294</b>	<b>0</b>	<b>4 294</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>292 995</b>	<b>454 915</b>	<b>747 910</b>

**31. 12. 2017:**

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	351 631	16	351 647
Účast s pod. vlivem	0	354 273	354 273
<b>Aktiva celkem</b>	<b>351 631</b>	<b>354 289</b>	<b>715 920</b>
Ostatní pasiva	9 233	0	9 233
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 233</b>	<b>0</b>	<b>9 233</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>342 414</b>	<b>354 289</b>	<b>696 688</b>

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

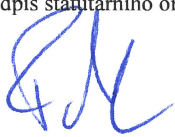

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti a přijaté zástavy a zajištění k zajištění reverzních repo operací.

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

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

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
	
Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. 5. 2019	Člen představenstva
Předseda představenstva	