

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2019

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**, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2019 (sestaveno k datu 31. 12. 2019). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

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

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2019 celkem 40 investičních. 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.
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Akciový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB 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
- Amundi CR Krátkodobý, 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.
- Realitní fond KB 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 3, 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.

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 O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nenabyl žádné vlastní akcie ani podíly.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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 2019 protistrana: Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka a.s., Česká spořitelna a.s.

K 31. prosinci 2019 Fond neevduje žádný nevypořádaný obchod.

Údaje o koncentraci

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

- Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2019 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 3 měsíců	jeden týden až jeden měsíc	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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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
Česká spořitelna, a.s.	Reverzní repo	2 515 083	67,33%	0	0	Krátkodobý dluhopis
Československá obchodní banka	Reverzní repo	440 626	11,80%	0	0	Krátkodobý dluhopis
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	779 961	20,88%	0	0	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

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2019, která je zveřejněna na webu.

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 NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit specifikovaný ve statutu základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové 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 rizikovosti 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
úrokové	vážená durace	cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku
	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 zvyklům 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.

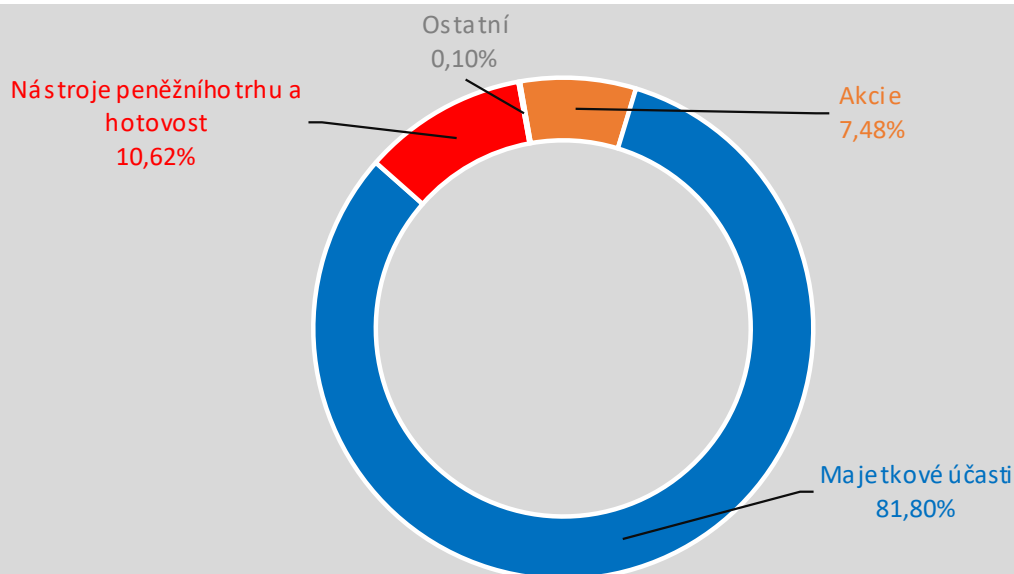
KB PRIVATE EQUITY, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	CZ0008474798
Investiční společnost	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Zuzana Müllerová (12 let profesionálních zkušeností)
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Úplata za obhospodařování	2,00 %
Úplata depozitáři	0,10 %
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2019)	677 055 294

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

	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Aktiva (hodnoty v Kč)	871 339 979	752 203 929	705 920 063
VK (hodnoty v Kč)	840 657 989	747 909 990	696 687 486
VK/PL	1,2416	1,0515	0,9795

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Trhy zakončily rok 2019 mimořádně pozitivně s výraznými zisky napříč většinou tříd aktiv. Hlavním tahounem bylo zlepšení vyhlídek na uzavření obchodní dohody mezi USA a Čínou. Podobně také zlepšení globálních makroekonomických údajů a snížené riziko brexitu bez dohody pomohly růstu rizikových aktiv.

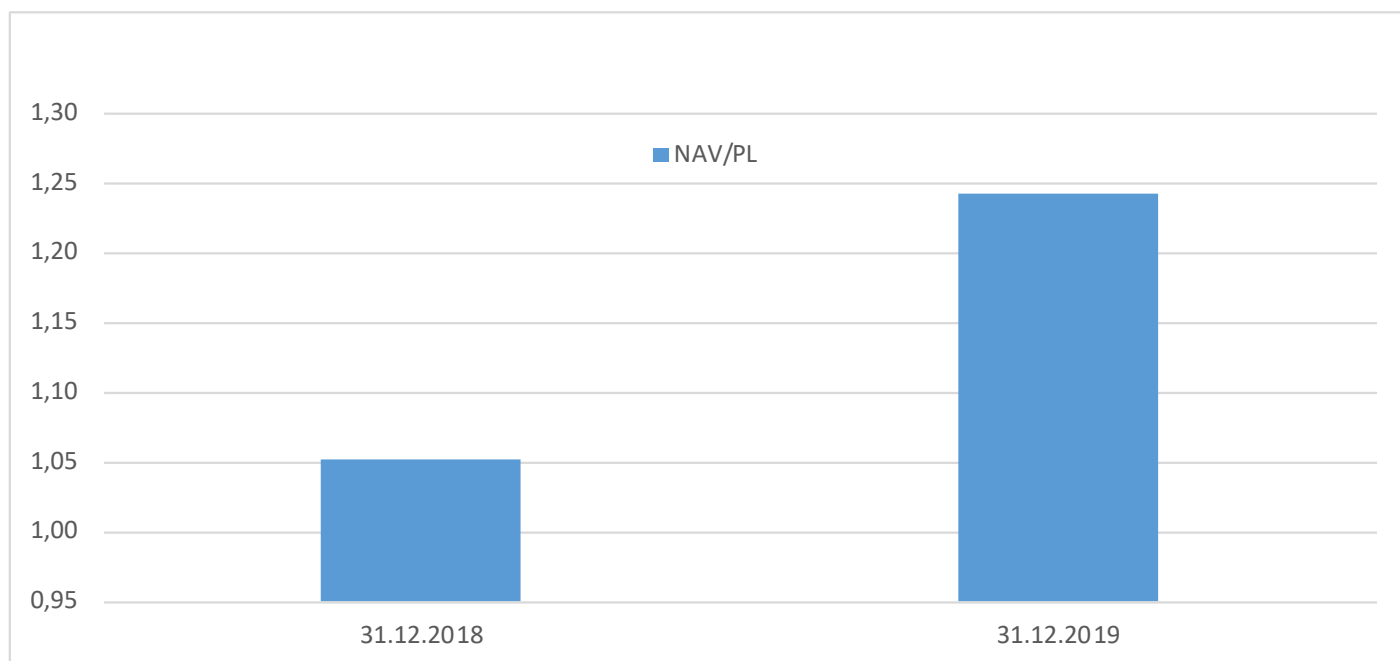
Výhled na rok 2020

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID - 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření se v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2019)

Název cenného papíru	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Genesis Private Equity Fund III L.P.	GPO001001234	81,8	25 327 277	712 718 588	524 599 569,58
Účty v bankách	Účty v bankách	10,62	1	92 559 686	92 559 686,64
AMUNDI CASH CORPORATE-IC-C	FRO010251660	7,48	11	65 190 480	65 364 475,94

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

www.amundi.cz

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

Rozvaha

k 31.12.2019

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	92 560	354 614
a)	splatné na požádání		92 560	124 490
b)	ostatní		0	230 124
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.	65 190	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	6.	712 719	397 590
b)	v ostatních subjektech		712 719	397 590
11	Ostatní aktiva	7.	871	0
	Aktiva celkem		871 340	752 204
	PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	8.	28 218	2 094
5.	Výnosy a výdaje příštích období	9.	2 464	2 200
	Cizí zdroje celkem		30 682	4 294
9.	Emisní ažio	10.	-4 941	-3 179
12.	Kapitálové fondy	10.	677 055	711 292
13.	Oceňovací rozdíly	11.	159 901	22 270
c)	z přepočtu účastí		159 901	22 270
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		17 527	-10 859
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-8 884	28 386
	Vlastní kapitál celkem		840 658	747 910
	Pasiva celkem		871 340	752 204

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

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2019
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2019	2018
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12.	3 939	1 727
5.	Náklady na poplatky a provize	13.	80	49
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15.	504	35 548
9.	Správní náklady	14.	8 692	7 918
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-4 329	29 308
23.	Daň z příjmu	17.	4 555	922
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-8 884	28 386

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

Podrozvahové položky

k 31.12.2019

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	18.	64 923	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	23.	840 658	762 828
	Podrozvahová pasiva			
12.	Závazky z pevných termínových operací	18.	63 525	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění		0	180 074

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

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2019

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 ASSET MANAGEMENT (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

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. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování 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 podílňíky 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

k 31. 12. 2019	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Roman Pospíšil
	Člen	Stefano Pregnoiato
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Předseda	Michel Pelossoff
	Člen	Yann Robin Dumontheil
	Člen	Werner Kretschmer
	Člen	Paolo Iannone
	Člen	Jean-Yves Glain

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

Ke dni 1. 1. 2019 se stal členem dozorčí rady Jean-Yves Glain.

Ke dni 1.2.2018 přestal být členem představenstva a stal se místopředsedou představenstva Roman Pospíšil.

Ke dni 3. 1. 2019 přestal být členem dozorčí rady a stal se předsedou dozorčí rady Michel Pelossoff.

Ke dni 31. 8. 2019 přestal být členem představenstva Tony Du Prez.

Ke dni 1. 9. 2019 se stal členem představenstva Stefano Pregnoiato.

Ke dni 9. 1. 2019 se změnil způsob jednání Společnosti následovně: Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním dalším členem představenstva nebo místopředseda představenstva společně s jedním dalším členem představenstva.

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 vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kursové zisky či ztráty jsou vykázány v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. 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 nebo oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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 určený k obchodování.

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 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

Pohledávky se prvotně zaúčtují v nominální hodnotě. Následně dle očekávání vymahatelnosti dochází k přecenění této pohledávky na reálnou hodnotu. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry v nominální hodnotě a následně dochází k přecenění na reálnou hodnotu.

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 2019, resp. 2018 pro podílový fond tohoto typu 5 %. Výnosy z investice do GPEFIII jsou ale daněny 15%.

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 akruálním principu.

2.12. Finanční deriváty

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

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

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „*Zisk nebo ztráta z finančních operací*“. Čistý úrokový náklad či výnos je pak vykazován v rámci položky „*Náklady na úroky a podobné náklady*“ či „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*“.

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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.

2.16. Změna účetních metod a postupů

Společnost v letech 2018 a 2019 neměnila žádné účetní politiky. V roce 2019 došlo pouze k následujícím změnám ve vykazování:

V rámci sjednocení účetní politiky investičních fondů skupiny Amundi Společnost upravila vykazování nákladů na správu fondu (zejména poplatku za obhospodařování, poplatku depozitáři, poplatku za custody služby a poplatku za audit). Zatímco ve srovnatelném období byly tyto náklady prezentovány v rámci pozice Náklady na poplatky a provize, nyní jsou tyto prezentovány v rámci samostatné pozice Správní náklady. Úprava srovnatelného období ve výši 7 918 tis. Kč je uvedena v tabulce níže.

	2018 upraveno	2018 vykázáno
Náklady na poplatky a provize	49	7 967
Správní náklady	7 918	0
Celkem	7 967	7 967

V rámci sjednocení účetní politiky investičních fondů skupiny Amundi Společnost upravila vykazování účtů časového rozlišení. Zatímco ve srovnatelném období byly tyto účty prezentovány v rámci pozice Ostatní aktiva resp. Ostatní pasiva, nyní jsou tyto prezentovány v rámci samostatné pozice Náklady a příjmy příštích období resp. Výnosy a výdaje příštích období. Úpravy srovnatelného období ve výši 2 200 tis. Kč jsou uvedeny v tabulkách níže.

	2018 upraveno	2018 vykázáno
Ostatní pasiva	2 094	4 294
Výnosy a výdaje příštích období	2 200	0
Celkem	4 294	4 294

Tyto změny neměly vliv na vlastní kapitál a výsledek hospodaření za rok 2018.

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.

	2019	2018
Běžné účty u bank	92 560	124 490
Termínované vklady	0	50 050
Repo operace - poskytnuté	0	180 074
Pohledávky za bankami celkem	92 560	354 614

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, které byly evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“ a sloužily k zajištění reverzních repo operací. K 31. prosinci 2019 již Fond neprovedl žádné repo transakce.

5. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

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

Cenné papíry k obchodování zahrnují:

	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota
	31. 12. 2019	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2018
Podílové listy	65 364	65 190	0	0
Akcie a podílové listy	65 364	65 190	0	0
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-174		0

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

	31. 12. 2019	31.12.2018
Investiční akcie		
- zahraniční	65 190	0
Celkem akcie a podílové listy realizovatelné	65 190	0

Zahraniční cenné papíry pocházely k 31. 12. 2019 z Francie.

6. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

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

	31.12.2019	31.12.2018
Účasti s podstatným vlivem		
Účasti s podstatným vlivem – pořizovací cena	524 599	374 149
Účasti s podstatným vlivem – oceňovací rozdíl	188 120	23 441
Celkem účasti s podstatným vlivem	712 719	397 590

Ke dni 31. 12. 2019 vlastnil KB Private Equity podíl na majetku ve výše uvedeném fondu GPEFIII ve výši 30,63% (2018: 30,63%).

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2019	31. 12. 2018
Měnové nástroje – kladná RH	871	0
Ostatní aktiva celkem	871	0

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odložený daňový závazek	28 218	1 172
Splatná daň	0	922
Ostatní závazky	0	0
Ostatní pasiva celkem	28 218	2 094

9. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	2 119	1 885
Poplatek výkonnostní odměna	14	0
Poplatek depozitáři	242	202
Poplatek za audit	89	95
Poplatek rezoluční fond	0	18
Výnosy a výdaje příštích období celkem	2 464	2 200

Položka „Výnosy a výdaje příštích období“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2019.

10. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 677 055 294 ks (31. 12. 2018: 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 2019 činila 1,2416 Kč (2018: 1,0515 Kč).

Ztráta za rok 2019 ve výši 8 884 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na nerozdělený zisk z předcházejících období.

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

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2017	711 292	-3 179	708 113
Vydané 2018	0	0	0
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	711 292	-3 179	708 113
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	34 237	-1 763	36 000
Zůstatek k 31. 12. 2019	677 055	-4 942	672 113

11. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Oceňovací rozdíly	150 495	22 270
Oceňovací rozdíly celkem	150 495	22 270

Oceňovací rozdíly zahrnují i odloženou daň.

12. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2019	2018
Výnosy z termínovaných vkladů	203	1 727
Výnosy z REPO operací	3 736	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 939	1 727

13. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0
Náklady na poplatky spojené s reverzními REPO operacemi	45	0
Ostatní náklady na poplatky a provize	35	49
Náklady na poplatky a provize celkem	80	49
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-80	-49

14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní poplatky zahrnují:

	2019	2018
Poplatek za obhospodařování	7 556	7 062
Poplatek výkonnostní odměna	14	0
Poplatek depozitáři	881	683
Poplatek custody	57	2
Poplatek auditorovi	185	171
Správní náklady celkem	8 693	7 918

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.

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty)	-174	0
Zisk/ztráta z realizovatelných cenných papírů	0	35 356
Zisk/ztráta z devizových operací	-201	182
Zisk/ztráta z derivátových operací	879	10
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	504	35 548

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje hodnotu z realizovaných obchodů (prodejů účastí) tzn. představuje rozdíl mezi pořizovací a tržní hodnotou účastí v okamžiku prodeje ve výši 0 (2018: - 35 356 tis. Kč) a cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát ve výši 174 tis. Kč (2018: 0).

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.

16. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 939	1 727	0	0	3 939	1 727
Náklady na poplatky a provize	-80	-49	0	0	-80	-49
Správní náklady	-8 692	-7 918	0	0	-8 692	-7 918
Zisk nebo ztráta z finančních operací	678	192	-174	35 356	504	35 548
Celkem	-4 155	-6 048	-174	35 356	-4 329	29 308

17. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2019	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	-4 329	29 308
Odečitatelné položky	0	0
Přičitatelné položky	0	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	10 859
Základ daně	- 4 329	18 449
Daň (5 %) ze základu daně	0	922
Oprava daně minulých let	4 555	0
Daň splatná ze základu daně celkem	0	922
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	0	0
Daň (15%) ze samostatného základu daně	0	0
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	4 555	922

V roce 2019 dosáhl Fond ztráty ve výši 10 814 tis. Kč (2018: zisk 28 386 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odložený daňový závazek – přecenění majetkové účasti	28 218	1 172
Celkový odložený daňový závazek	28 218	1 172

Odložený daňový závazek k 31.12.2019 činil 28 218 tis. Kč (31.12.2018: 1 172 tis. Kč), tento závazek vznikl z přecenění podílu účasti v Genesis Private Equity fund III.

K 31. 12. 2019 fond eviduje odloženou pohledávku z daňových ztrát ve výši 216 tis. Kč, . Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsaných v bodě 2.8. K 31. 12. 2018 neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

18. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2019	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2018
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	64 923	63 525	0	01
Měnové nástroje	64 923	63 525	0	0
Finanční deriváty celkem	64 923	63 525	0	0

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2019	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2018
	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	871	0	0	0
Měnové nástroje	871	0	0	0
Finanční deriváty celkem	871	0	0	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2019:

	Do 1 roku	Celkem
--	------------------	---------------

Měnové swapy - pohledávka	64 923	64 923
Měnové swapy - závazek	63 525	63 525

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2018:

	Do 1 roku	Celkem
Měnové swapy - pohledávka	0	0
Měnové swapy - závazek	0	0

19. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 119	1 885
Nevyfakturovaná výkonnostní odměna	14	0
Celkem	2 133	1 885

Náklady na poplatky:

	2019	2018
Poplatek za obhospodařování fondu	7 556	7 062
Poplatek za výkonnostní odměnu	14	0
Celkem	7 570	7 062

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

20. 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. 2019:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	92 560	0	0	0	0	92 560
Aktie a podílové listy	0	0		0	65 190	65 190
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	712 719	712 719
Jiná aktiva	0	871	0	0	0	871
Aktiva celkem	92 560	871	0	0	777 909	871 340
Jiné závazky	2 464	0	0	0	28 218	30 682
Závazky celkem	2 464	0	0	0	28 218	30 682
Čisté úrokové riziko	90 096	871	0	0	749 691	840 658

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	354 614	0	0	0	0	354 614
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	397 590	397 590
Aktiva celkem	354 614	0	0	0	397 590	752 204
Ostatní pasiva	2 200	0	0	0	2 094	4 294
Závazky celkem	2 200	0	0	0	2 094	4 294
Čisté úrokové riziko	352 414	0	0	0	395 496	747 910

21. 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. 2019:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	92 560	0	0	0	0	92 560
Aktie a podílové listy	65 190	0	0	0	0	65 190
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	712 719	712 719
Jiná aktiva	0	871	0	0	0	871
Aktiva celkem	157 750	871	0	0	712 719	871 340
Jiné závazky	2 464	0	0	0	28 218	30 682
Závazky celkem	2 464	0	0	0	28 218	30 682
Čisté riziko likvidity	155 286	871	0	0	684 501	840 658

31. 12. 2018:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	354 614	0	0	0	0	354 614
Účast s podstatným vlivem	0	0	0	0	397 590	397 590
Aktiva celkem	354 614	0	0	0	397 590	752 204
Ostatní pasiva	2 200	0	0	0	2 094	4 294
Závazky celkem	2 200	0	0	0	2 094	4 294
Čisté riziko likvidity	352 414	0	0	0	395 496	747 910

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.

22. 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. 2019:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	85 390	7 170	92 560
Akcie a podílové listy	0	65 190	65 190
Účast s podstatným vlivem	0	712 719	712 719
Jiná aktiva	871	0	871
Aktiva celkem	86 261	785 079	871 340
Jiné závazky	30 682	0	30 682
Závazky celkem	30 682	0	30 682
Čisté měnové riziko	55 579	785 079	840 658

31. 12. 2018:

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

23. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

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

24. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

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

Celosvětová pandemie COVID-19 (koronavirus) ovlivnila životy lidí v mnoha zemích světa a lze očekávat, že ve svých důsledcích bude znamenat i značné ekonomické škody, jež se projeví napříč všemi odvětvími a to buď přímými dopady z důvodu omezení činností, ale také druhotně významným poklesem poptávkové strany ekonomických aktivit. Kromě jiného tak situace postihuje i celé odvětví správy aktiv a ve svých důsledcích ovlivňuje nejenom hodnotu spravovaných aktiv a aktivity investorů, ale rovněž všechny procesy uvnitř Společnosti.

Vzhledem ke stále se měnící situaci, nelze k datu zveřejnění účetní závěrky blíže kvantifikovat celkové dopady na globální či národní ekonomiku, nicméně omezení produkce klíčových odvětví, vývoj cen komodit, omezené nákupní možnosti spotřebitelů nebo velká fluktuace cen akcií na trzích či významné oslabení směnného kurzu CZK/EUR indikují, že negativní dopad bude významný.

S ohledem na vývoj situace Společnost implementovala v přiměřené míře plán kontinuity podnikání, jehož cílem je primárně ochránit zdraví zaměstnanců a klientů a zajistit všechny klíčové aktivity

s minimálním dopadem na služby klientům. Operativní řízení je prováděno týmem určeným plánem kontinuity podnikání, který pravidelně vyhodnocuje situaci a přijímá opatření tak, aby Společnost zabezpečila všechny služby v plném rozsahu, ať se týkají komunikace s klienty, samotné správy aktiv či administrace fondu, tj. vypořádávání investic a odkupů na denní bázi.

Plán opatření k zajištění provozu v průběhu pohotovostní situace byl rovněž na její žádost prezentován České národní bance.

V rámci opatření Společnost podnikla následující kroky:

- definovala rozsah činnosti, jež budou Společností zajišťovány prioritně (např. správa aktiv, vypořádání pokynů klientů) a vyčlenila pro to potřebné kapacity,
- zajistila technické prostředky tak, aby bylo možno provádět hlavní činnosti prací z domova (100% dostupnost vzdáleným připojením pro zaměstnance provádějící tyto činnosti),
- vyčlenila prostředky a stanovila postupy styku s klienty, včetně alternativních způsobů ověřování pokynů,
- zajistila pro zaměstnance prostředky ochrany ke snížení rizika nákazy (dezinfekce, roušky),

S ohledem na typ Fondu a způsob jeho spravování je hlavním úkolem řízení Fondu posílit sledování jednotlivých Private equity nástrojů (fondy, specializované společnosti) a v úzké komunikaci se jejich správci analyzovat dopady ekonomické situace do tržní hodnoty investovaných společností. V tomto Společnost významně využívá podpory smluvního poradce, který je specializovaná společnost Amundi PEF zaměřená právě na investování do Private equity instrumentů.

Vzhledem k tomu, že Fond v současné době je uzavřen pro odkupování a bude tak v souladu se strategií i statutem Fondu i v dalších letech je řízení likvidity zaměřeno zejména na zajištění operativního cash managementu, jež představuje plnění závazků k investování do Private equity instrumentů, rebalancování měnového zajištění či pravidelných plateb za služby.

Zvýšena volatilita trhů a zejména značné oslabení CZK k hlavním měnám ovlivňuje celkovou výši zdrojů dostupných pro splnění závazků Fondů k investování do nasmlouvaných Private equity instrumentů. Z těchto důvodů bylo zintenzivněno sledování současných pozic a výše závazku a prováděno i modelování vývoje tak, aby smluvní závazky Fondu byly dodrženy.

Celkové dopady do portfolia budou záviset na intenzitě a délce epidemické fáze nákazy a opatřeních přijatých vládami a místními orgány, hloubce propadu světové i domácí ekonomiky a dalších faktorech, nicméně při současné znalosti situace lze očekávat zejména určitý pokles hodnoty některých Private equity investic Fondu a lze očekávat dlouhodobější horizont jejich zhodnocování i v závislosti na očekávaném globálním ekonomickém útlumu.

Jakékoli negativní vlivy, respektive ztráty, zahrnuje Společnost průběžně do čtvrtletních ocenění Fondu, které je prováděno na základě zpráv poskytovaných správci Private equity fondů či společnostmi. Společnost je připravena v rámci operativních opatření, pokud to situace bude vyžadovat (např. nedostupnost ocenění investic, znemožnění komunikace s klienty), přistoupit k dalším opatřením, jejichž primárním cílem je maximální ochrana majetku klientů.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na správu Fondu i jeho aktiva a dospělo k závěru, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu a plnit požadavky stanovené zákonem.

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Franck du Plessix

15. 5. 2020

Předseda představenstva



Vendulka Klučková

Člen představenstva