

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
AMUNDI INVESTMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2020

Výroční zpráva
KB Private Equity 2

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB Private Equity 2

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2020 (sestaveno k datu 31. 12. 2020). 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. 2020 celkem 30 investičních 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

- Amundi CR Krátkodobý, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Dluhopisový, 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 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.
- 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 All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR IM Dluhopisový, 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 Balancovaný, 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 Short Term Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR – Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného 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 otevřeného 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 2020 protistrana: Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., Česká spořitelna, a.s.

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 2020 Česká národní banka.

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

Ke konci roku 2020 není otevřen žádný repo obchod.

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
Česká spořitelna, a.s.	Reverzní repo	1 060 368	48,27 %	0	0 %	Krátkodobý dluhopis
Československá obchodní banka, a.s.	Reverzní repo	786 217	35,62 %	0	0 %	Krátkodobý dluhopis
Komerční banka, a.s.	Reverzní repo	355 702	16,11 %	0	0 %	Krátkodobý dluhopis

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

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

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

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

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 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.

Limit VaR: Není specifikováno

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): Není specifikováno

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

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	2020	2019
Náklady na zaměstnance	61 150	64 587
Mzdy a odměny zaměstnanců	47 080	49 993
z toho fixní náklady na mzdy identified staff	8 254	7 880
z toho variabilní náklady na odměny identified staff	3 727	3 342
z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců	27 522	28 992
z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců	7 577	9 779
Sociální a zdravotní pojištění	14 070	14 594

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

tis. Kč	2020	2019
Náklady na zaměstnance	105 832	98 469
Mzdy a odměny zaměstnanců	83 169	77 368
z toho fixní náklady na mzdy identified staff	8 444	7 465
z toho variabilní náklady na odměny identified staff	9 458	8 598
z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců	53 591	49 629
z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců	11 676	11 676
Sociální a zdravotní pojištění	22 663	21 101

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
	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 porádách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Zakládními 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 2, UZAVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND, AMUNDI CZECH
REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
A.S.**

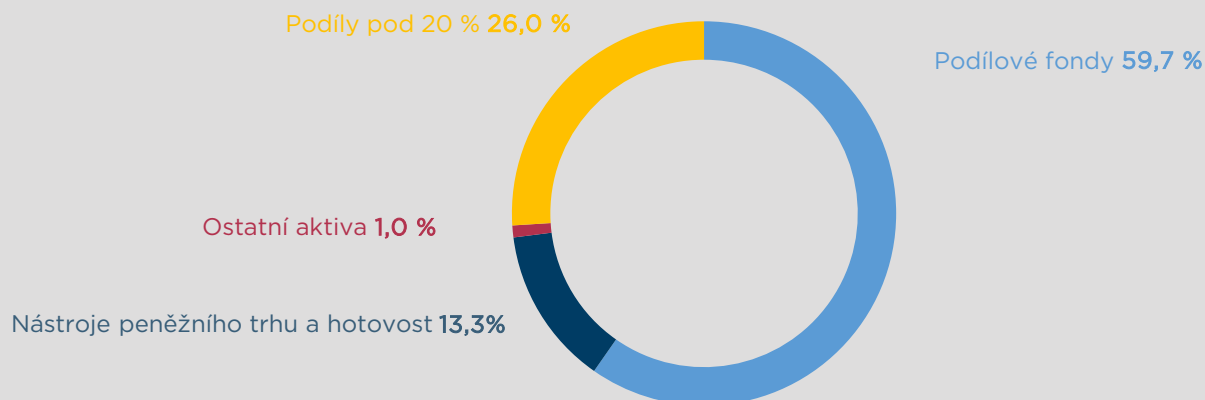
KB PRIVATE EQUITY 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

ISIN	CZ0008475076
Investiční společnost	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Portfolio manažer	Zuzana Müllerová (13 let zkušeností)
Úplata za obhospodařování	1,50 %
Úplata depozitáři	0,10 %
Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2020)	875 255 182

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

	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Aktiva (hodnoty v Kč)	956 375 570	903 853 278	858 991 976
VK (hodnoty v Kč)	932 889 734	895 694 236	855 276 637
VK/PL	1,0658	1,0234	1,0022

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Komentář k fondu

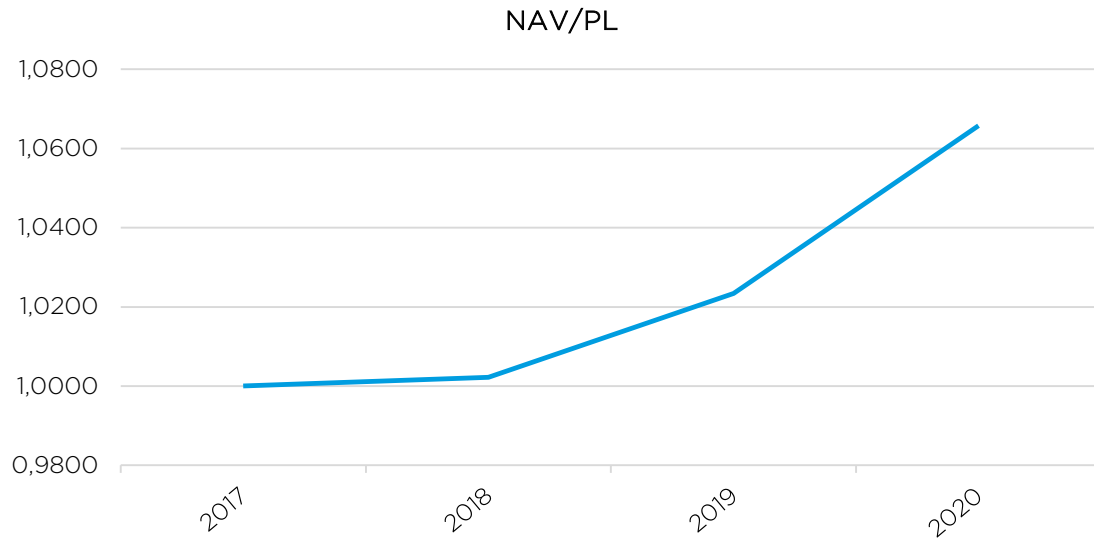
Fond realizoval celkem 12 investic do fondu private equity (9) a private debt (3). Z celkového objemu investovaných prostředků (34 mil. EUR) bylo zavoláno zatím 56 %. Největší zainvestovanost vykazují fondy zaměřené na soukromý dluh (private debt).

Například u fondu Amundi Dette Senior bylo zavoláno již 100 % prostředků. U fondu private equity se zainvestovanost pohybuje v poměrně širokém pásmu od 7 % (fond Investindustrial VII) až po 89 % (BC European Capital X). V meziročním srovnání se zainvestovanost fondu zvýšila z 43 % na 56 %, což potvrzuje, že i v obtížném pandemickém prostředí dokázali správci podkladových fondu alokovat investovaný kapitál.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2020)

Název	ISIN	Podíl z celkových aktiv (v %)	Tržní cena	Cena pořízení
SG MONETAIRE PLUS - IC	FR0000003964	14,9	142 519 491,13	143 212 560,07
AMUNDI CASH CORPORATE-IC-C	FR0010251660	13,39	128 031 920,45	127 390 211,61
Účty v bankách	Účty v bankách	13,23	126 335 859,87	126 335 859,87
BC European Capital X	BCECOX000123	9,69	92 692 093,62	68 665 198,35
AMUNDI DETTE SENIOR FPE III - DS3 - INST	FR0013251998	8,27	79 097 181,00	77 272 344,25
Amundi ETI Megatendances	FR0013178845	7,97	76 270 594,50	65 401 968,80
EQT VIII	EQTVIII074	7,7	73 662 566,39	57 049 181,44
FCT Capzanine 4 Private Debt	FR0013167285	6,5	62 153 409,00	61 020 591,09
FIVE ARROWS DIRECT LENDING	FADL01000123	5,7	54 523 051,87	55 502 112,30
JET 2, investiční fond, a.s.	JET207015526	4,2	40 182 929,03	23 905 000,00
ASTORG VII	ASTORGVII001	2,42	23 174 010,87	23 950 292,25
Five Arrows Principal Investments III SCSp	FAP10III0123	2,16	20 677 229,02	22 257 949,50
CARLYLE EUROPE PARTNERS V - EU	CEPVO1000123	2,08	19 940 829,49	25 849 973,49

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Důvěru
Je třeba si získat

Amundi
AMUNDI MANAGEMENT

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 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech
Republic, investiční společnost, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Private Equity 2, 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 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2020 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (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 fondu KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. června 2021


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

**KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.**

Rozvaha

k 31.12.2020

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	126 336	444 246
a)	splatné na požádání		126 336	244 099
b)	ostatní pohledávky		0	200 147
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5. a 6.	820 900	455 274
	Ostatní aktiva	7.	9 140	4 333
	Aktiva celkem		956 376	903 853
	PASIVA			
1.	Závazky vůči bank. a družst. zálož.	8.	7 000	0
4.	Ostatní pasiva	9.	7 218	4 773
5.	Výnosy a výdaje příštích období	10.	9 268	3 386
	Cizí zdroje celkem		23 486	8 159
12.	Kapitálové fondy	11.	875 255	875 255
13.	Oceňovací rozdíly	12.	52 613	11 043
a)	z majetku a závazků		52 613	11 043
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		9 396	-1 369
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		-4 374	10 765
	Vlastní kapitál celkem		932 890	895 694
	Pasiva celkem		956 376	903 853

**KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.**

Podrozvahové položky

k 31.12.2020

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	Podrozvahová aktiva			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	20.	561 313	336 852
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	25.	932 890	895 694
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění	4.	0	200 000
12.	Závazky z pevných termínových operací	20.	551 145	330 330

**KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.**

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2020
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2020	2019
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	13.	2 440	9 082
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	13.	20	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	14.	10 065	9 754
4.	Výnosy z poplatků a provizí	15.	0	219
5.	Náklady na poplatky a provize	15.	76	323
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	17.	-2 538	6 061
9.	Správní náklady	16.	12 735	12 396
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-2 864	12 397
23.	Daň z příjmů	19.	1 510	1 632
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-4 374	10 765

**KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond,
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2020

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právní 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).

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 26. 4. 2017 rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/060332/CNB/570 ze dne 28. 4. 2017.

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 14 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 ve Fondu v dlouhodobém investičním horizontu, zejména prostřednictvím investic do investičních fondů, které dále investují do private equity a private debt, tzv. cílových fondů. Cílové fondy se zaměřují na dosažení zhodnocení jejich majetku, a to investicemi typu private equity a private debt, zejména v západní Evropě a v menší míře ve střední Evropě, a to společností s významným potenciálem ke zhodnocení investice.

Společnost dbá na řádný výběr cílových fondů a při tomto výběru využívá jako odborného poradce společnost Amundi Private Equity Funds, se sídlem 90 Boulevard Pasteur - 75015 Paříž – Francie, náležící do skupiny Amundi. Společnost využívá rovněž dlouhodobých zkušeností své mateřské společnosti Amundi.

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 podílníky 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 1,5 % 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 0,3% celkové hodnoty fondového kapitálu ročně. 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. 2020	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Roman Pospíšil
	Člen	Stefano Pregolato
	Člen	Vendulka Klučková
Dozorčí rada	Předseda	Michel Pelosoff
	Člen	Jean-Yves Glain
	Člen	Tomáš Drábek
	Člen	Gabrielle Pietro Tavazzani
	Člen	Miroslav Hiršl

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

Ke dni 26. 3. 2020 přestal být členem dozorčí rady Paolo Iannone.

Ke dni 27. 3. 2020 se stal členem dozorčí rady Tomáš Drábek.

Ke dni 30. 4. 2020 přestal být členem dozorčí rady Werner Kretschmer.

Ke dni 1. 5. 2020 se stal členem dozorčí rady Gabrielle Pietro Tavazzani.

Ke dni 15. 7. 2020 přestal být členem dozorčí rady Yann Robin Dumontheil.

Ke dni 1. 9. 2020 se stal členem dozorčí rady Miroslav Hiršl.

1.4. Dopady pandemie COVID-19

Celosvětová pandemie COVID-19 (koronavirus) ovlivnila výrazným způsobem životy lidí v mnoha zemích světa a lze očekávat, že její důsledky se projeví významně ve všech oblastech včetně ekonomiky, napříč všemi odvětvími a to nejenom přímými dopady z důvodu omezení činností či také významným poklesem poptávkové strany, ale lze předpokládat i strukturální změny s dlouhodobými dopady ve všech druzích 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 k celkové době trvání tohoto stavu i jisté neurčitosti budoucího vývoje v ohledem na vývoj situace, 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 ekonomika se bude s tímto vyrovnávat v delším časovém horizontu.

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 managementů, 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 v průběhu roku 2020 ovlivnila 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 vládními 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 společností.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu a plnit požadavky stanovené zákonem.

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.

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

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

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

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Cenné papíry

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

2.5. 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.

2.6. 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.

2.7. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2020 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.

2.8. 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*“.

2.9. 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 ročně 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.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 19.

2.12. Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů či investic, 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

Společnost v letech 2019 a 2020 neměnila žádné účetní politiky.

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. Výběr jednotlivých investic do private equity a private debt instrumentů je prováděn v kooperaci se společností AMUNDI Private Equity Funds, (AMUNDI PEF), jež poskytuje Společnosti odborné poradenství v souladu s uzavřenou smlouvou.

Společnost sleduje rizikové expozice a jejich vývoj zejména na základě pravidelných zpráv podávaných správci jednotlivých private equity nebo private debt instrumentů.

3.2. Kreditní riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi a na základě odborného poradenství poskytovaného společností Amundi PEF stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové investice musí být voleny v souladu s podmínkami mikro procesu.

3.3. Riziko likvidity

S ohledem na investiční strategii fondu a povahu investic, jež budou nabývány Fondem 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. Úrokové riziko související s přímými investicemi do private debt instrumentů a jeho dopad na celkové úrokové riziko je posuzován s výběrem každé nové investice tohoto typu.

3.5. Měnové riziko

Měnové riziko Fondu je dáno skutečností, že nakupované investiční instrumenty jsou denominovány v cizích měnách (zejména EUR). Obecně není měnové riziko zajišťováno, nicméně ve specifických případech vývoje na trhu nebo pozice Fondů mohou být použity základní zajišťovací nástroje jako jsou měnový swap a forward.

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.

	2020	2019
Běžné účty u bank	126 336	244 099
Repo operace - poskytnuté	0	200 147
Pohledávky za bankami celkem	126 336	444 246

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2020 v rámci reverzních repo transakcí cenné papíry v tržní hodnotě 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 200 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“ a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

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 oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů zahrnují:

	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota
	31. 12. 2020	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2019
Podílové listy	270 603	270 551	71 307	71 117
Akcie a podílové listy	270 603	270 551	71 307	71 117
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		-52		-190

Akcie a podílové listy v reálné hodnotě dle trhů zahrnují:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podílové listy		
- zahraniční	270 551	71 117
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	270 551	71 117

Zahraniční cenné papíry pocházely k 31. 12. 2020 a k 31.12.2019 z Francie.

6. REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIRY

Realizovatelné cenné papíry jsou tvořeny zahraničními podílovými listy a účastmi, které tvoří v plné výši účast menší než s podstatným vlivem.

	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota	Čistá cena pořízení	Reálná hodnota
	31. 12. 2020	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2019
Podíly – účasti pod 20%	217 907	248 793	156 376	166 360
Podílové listy	273 808	301 556	215 105	217 796
Podíly a podílové listy	491 715	550 349	371 481	384 156
z toho: zisky/ ztráty z přecenění		58 634		12 675

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

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie a podílové listy realizovatelné		
- zahraniční	550 349	384 156
Celkem akcie a podílové listy realizovatelné	550 349	384 156

Zahraniční cenné papíry pocházely k 31. 12. 2020 a k 31.12.2019 z Francie a Lucemburska.

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladná reálná hodnota derivátů	9 135	4 206
Pohledávka z prodeje cenných papírů	0	127
Ostatní pohledávky	5	0
Ostatní aktiva celkem	9 140	4 333

8. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijatý kolaterál	7 000	0
Závazky vůči bankám celkem	7 000	0

9. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Odložený daňový závazek	6 020	1 632
Daňový závazek	1 198	1 632
Závazek z nákupu cenných papírů	0	1 509
Ostatní pasiva celkem	7 218	4 773

10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	8 655	2 822
Poplatek depozitáři	509	236
Poplatek za audit	104	102
Poplatek rezoluční fond	0	226
Výnosy a výdaje příštích období celkem	9 268	3 386

Položka „Výnosy a výdaje příštích období“ zahrnuje především nevyfakturované náklady za správu Fondu za poslední čtvrtletí roku 2020.

11. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá v roce 2020 z 875 255 182 ks (v roce 2019 z 875 255 182 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 2020 činila 1,0658 Kč (v roce 2019 činila 1,0234 Kč).

Ztráta Fondu za rok 2020 ve výši 4 374 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena na snížení nerozděleného zisku předcházejících období.

O zisk za rok 2019 ve výši 10 765 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu přednostně uhrazená 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)
Zůstatek k 31. 12. 2018	853 405	0	853 405
Vydané 2019	21 850	0	21 850
Odkoupené 2019	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	875 255	0	875 255
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	875 255	0	875 255

12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	58 633	12 675
Odložená daň	-6 020	-1 632
Zůstatek k 31. 12. 2020	52 613	11 043

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	2020	2019
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	222	209
Úroky – úvěr REPO	2 202	8 873
Úroky - kolaterál	16	0
Výnosové úroky celkem	2 440	9 082
Úroky – kolaterál	20	0
Nákladové úroky celkem	20	0
Čisté úrokové výnosy celkem	2 420	9 082

14. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLU

	2020	2019
Ze zahraničních akcií a podílových listů	10 065	9 754
Přijaté dividendy celkem	10 065	9 754

15. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2020	2019
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	0	219
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	219
Ostatní poplatky	57	62
Ostatní náklady	0	1
Bankovní poplatky	19	34
Poplatek rezoluční fond	0	226
Náklady na poplatky a provize celkem	-76	323
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-76	-104

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní poplatky zahrnují:

	2020	2019
Poplatek za obhospodařování fondu	11 389	11 072
Poplatek depozitáři	982	996
Poplatek custody	71	119
Poplatek auditorovi	231	209
Poplatek správní a ostatní	62	0
Správní náklady celkem	12 735	12 396

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.

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-51	-190
Zisk/ztráta z devizových operací	-3 139	-297
Zisk/ztráta z derivátových operací	99	5 881
Zisk/ztráta z realizovatelných CP	553	667
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-2 538	6 061

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.

18. GEOGRAFICKÉ OBLASTI

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 440	9 082	0	0	0	0	2 440	9 082
Náklady na úroky a podobné náklady	20	0	0	0	0	0	20	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	10 056	9 754	9	0	10 065	9 754
Výnosy z poplatků a provizí	0	219	0	0	0	0	0	219
Náklady na poplatky a provize	76	323	0	0	0	0	76	323
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 040	5 584	502	477	-7	0	-2 538	6 061
Správní náklady	12 735	12 396	0	0	0	0	12 735	12 396
Celkem	-13 431	2 166	10 565	10 231	2	0	-2 864	12 397

19. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	-2 864	12 397
Odečitatelné položky	10 065	9 754
Přičitatelné položky	1 047	3 516
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	2 782
Základ daně	0	3 377
Daň (5%) ze základu daně	0	169
Daň splatná ze základu daně celkem	0	169
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí)	10 065	9 754
Daň (15%) ze samostatného základu daně	1 510	1 463
Náklady na splatnou daň z příjmu celkem	1 510	1 632

V roce 2020 dosáhl Fond ztráty ve výši 2 864 tis. Kč. (v roce 2019 účetního zisku před zdaněním 12 397 tis. Kč)

Podle zákona o daních z příjmu může Fond převést daňovou ztrátu vzniklou v roce 2020 do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila k 31. 12. 2020 částku 11 883 tis. Kč (v roce 2019 částku 0 tis. Kč).

Odložená daň:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Odložený daňový závazek – přecenění majetkové účasti	6 020	1 632
Celkový odložený daňový závazek	6 020	1 632

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty	594	0
Celková odložená daňová pohledávka	594	0

Odložená daňová pohledávka ve výši 594 tis. Kč k 31. 12. 2020 (k 31. 12. 2019 0 tis. Kč) nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána.

Odložený daňový závazek ve výši 6 020 tis. Kč k 31. 12. 2020 (k 31. 12. 2019 ve výši 1 632 tis. Kč) byl zaúčtován z přecenění portfolia z hodnoty nerealizovaného zisku.

K 31. 12. 2020 a k 31.12.2019 neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty:

	Nominální hodnota			
	31. 12. 2020 Aktiva	31. 12. 2020 Pasiva	31. 12. 2019 Aktiva	31. 12. 2019 Pasiva
Měnové swapy	561 313	551 145	336 852	330 330
Měnové nástroje	561 313	551 145	336 852	330 330
Finanční deriváty celkem	561 313	551 145	336 852	330 330

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2020 kladná	31. 12. 2020 záporná	31. 12. 2019 kladná	31. 12. 2019 záporná
Měnové swapy	9 135	0	4 206	0
Měnové nástroje	9 135	0	4 206	0
Finanční deriváty celkem	9 135	0	4 206	0

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2020:

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	561 313	0	561 313
Měnové swapy – Závazky	551 145	0	551 145

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

	Do 1 roku	1 až 5 let	Celkem
Měnové swapy – Pohledávky	336 852	0	336 852
Měnové swapy – Závazky	330 330	0	330 330

21. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Výdaje příštích období:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	8 655	2 822

Náklady na poplatky:

	2020	2019
Poplatek za obhospodařování fondu	11 389	11 072
Celkem	11 389	11 072

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

22. 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. 2020:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	126 336	0	0	0	0	126 336
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	820 900	820 900
Ostatní aktiva	1 870	7 270	0	0	0	9 140
Aktiva celkem	128 206	7 270	0	0	820 900	956 376
Jiné závazky	16 268	7 218	0	0	0	23 486
Závazky celkem	16 268	7 218	0	0	820 900	23 486
Čisté úrokové riziko	111 938	52	0	0	820 900	932 890

31. 12. 2019:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	244 099	200 147	0	0	0	444 246
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	455 274	455 274
Ostatní aktiva	4 333	0	0	0	0	4 333
Aktiva celkem	248 432	200 147	0	0	455 274	903 853
Jiné závazky	4 895	3 264	0	0	0	8 159
Závazky celkem	4 895	3 264	0	0	0	8 159
Čisté úrokové riziko	243 537	196 883	0	0	455 274	895 694

23. 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“.

31. 12. 2020:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	126 336	0	0	0	0	126 336
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	820 900	820 900
Ostatní aktiva	1 870	7 270	0	0	0	9 140
Aktiva celkem	128 206	7 270	0	0	820 900	956 376
Jiné závazky	16 268	7 218	0	0	0	23 486
Závazky celkem	16 268	7 218	0	0	820 900	23 486
Čisté riziko likvidity	111 938	52	0	0	820 900	932 890

31. 12. 2019:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespec.	Celkem
Pohledávky za bankami	244 099	200 147	0	0	0	444 246
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	455 274	455 274
Ostatní aktiva	4 333	0	0	0	0	4 333
Aktiva celkem	248 432	200 147	0	0	455 274	903 853
Jiné závazky	4 895	3 264	0	0	0	8 159
Závazky celkem	4 895	3 264	0	0	0	8 159
Čisté riziko likvidity	243 537	196 883	0	0	455 274	895 694

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.

24. 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. 2020:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	116 498	9 838	126 336
Akcie a podílové listy	40 183	780 717	820 900
Ostatní aktiva	9 140	0	9 140
Aktiva celkem	165 821	790 555	956 376
Jiné závazky	23 486	0	23 486
Závazky celkem	23 486	0	23 486
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	142 335	790 555	932 890
Podrozvahová aktiva	561 313	0	561 313
Podrozvahová pasiva	0	551 145	551 145
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	703 648	239 410	943 058

31. 12. 2019:

	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	370 998	73 248	444 246
Akcie a podílové listy	0	455 274	455 274
Ostatní aktiva	4 206	127	4 333
Aktiva celkem	375 204	528 649	903 853
Jiné závazky	6 650	1 509	8 159
Závazky celkem	6 650	1 509	8 159
Čisté měnové riziko	368 554	527 140	895 694
Podrozvahová aktiva	336 852	0	336 852
Podrozvahová pasiva	0	330 330	330 330
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	705 406	196 810	902 216

25. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 932 890 tis. Kč (k 31. 12. 2019: 895 694 tis. Kč).

26. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

Fond neměl k 31. 12. 2020 a ani k 31. 12. 2019 majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

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

Novela vyhlášky č. 501/2002 a vykazování finančních nástrojů dle IFRS přijatých v rámci EU od 1. ledna 2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informace o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

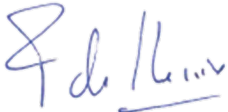

V rámci souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ Fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32. Fond nicméně nepředpokládá žádné významné dopady změn při oceňování finančních nástrojů.

Výše uvedené změny nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Dne 31. března 2021 zaniklo členství Stefana Pregolato v představenstvu Společnosti.

Dne 1. dubna 2021 se stal členem představenstva Petr Šimčák.

Kromě výše uvedeného nebyly vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky známy žádné další události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
		
	Franck du Plessix	Vendulka Klučková
30. června 2021	Předseda představenstva	Člen představenstva