

INVESTICE  
A SPOŘENÍ

# KB PRIVATE EQUITY 3

Uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic,  
investiční společnost, a.s.



**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

Evropský leader  
v investování

# KOMERČNÍ BANKA PŘEDSTAVUJE

**Fond kvalifikovaných investorů zaměřený na Private Equity  
= investice do firem, které nejsou veřejně obchodovány.**

- **Fond koncentruje to nejlepší ze světa Private Equity**, investice je realizována prostřednictvím fondů soukromého kapitálu (Private Equity), které jsou spravovány předními společnostmi v odvětví jako Blackstone, Advent, ICG, Deutsche a další. Investičním procesem výběru fondů je pověřena společnost Amundi.
- **Dlouhodobá investice** – investoři by měli počítat s investičním horizontem minimálně 10 let, maximální splatnost fondu je 14 let.
- Vysoké zhodnocení, cílový výnos **7–9 % p.a.\*** po zaplacení všech poplatků.
- Výkonnost investic Private Equity se vyvíjí odlišně od výkonnosti finančních aktiv (nízká korelace) – jejich zahrnutí do portfolia proto snižuje kolísání celkové hodnoty portfolia.
- **Investice do Private Equity jsou přirozenou součástí investičního portfolia vysoce movitých investorů. Doporučená váha 5 až 10 % v portfoliu klienta.**
- Příznivý daňový režim. Struktura fondu je navržena ve spolupráci s daňovým poradcem tak, aby vyhověla zákonným požadavkům pro příznivé zdanění.
- Cílený objem prostředků investovaných do fondu činí 750 mil. CZK.
- Jedná se již o třetí fond se zaměřením na Private Equity pro klienty Komerční banky, klienti do předchozích dvou fondů investovali dohromady 1,5 mld. CZK.

\* Cílový výnos nepředstavuje žádnou garanci jeho dosažení ani garanci návratnosti vloženého kapitálu. Více informací o rizicích spojených s investicí do tohoto fondu je dále v této brožuře a ve statutu.

# INVESTIČNÍ STRATEGIE

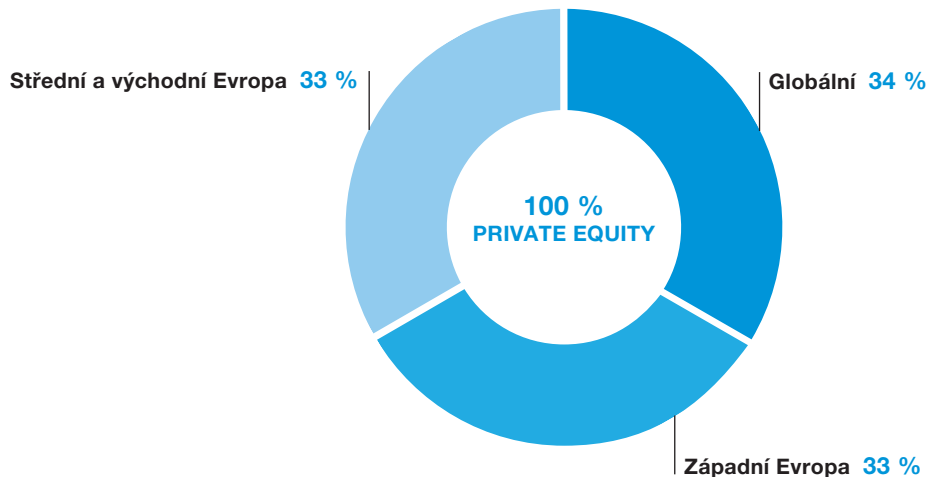
- Investiční strategie podkladových fondů spočívá v **získání významného majetkového podílu** v cílových společnostech, který umožní jejich ovládnutí, zhodnocení investice a v poslední fázi realizovat jejich prodej.
- **Kombinace tří základních strategií – management buy-out** (převzetí cílových společností jejich vedením), **management buy-in** (převzetí společnosti externím manažerským týmem) a **expansion capital** (poskytnutí kapitálu na expanzi společnosti).
- **Účelná geografická diverzifikace** – v portfoliu najdeme fondy soukromého kapitálu s globálním zaměřením, dále fondy s působností v západní Evropě a také fondy specializující se na vyhledávání investičních příležitostí v regionu střední a východní Evropy.
- **Jedná se o uzavřený podílový fond, který neumožňuje klientům požádat o odkup před splatností fondu.** Díky tomu bude moci minimalizovat rezervy krátkodobých likvidních prostředků a maximum shromážděných prostředků podílníků investovat do Private Equity tak, aby bylo dosaženo požadovaného výnosu. Volné prostředky z realizovaných investic fond vyplácí zpět investorům prostřednictvím odkupu podílových listů.

# INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond přináší klientům diverzifikaci na třech úrovních:

- **Kombinace různých strategií:** fond nabízí investorům přístup k různým typům strategií Private Equity: Small-Growth, Mid-Cap Buyout, Large-Mega Buyout. Jednotlivé investice jsou vybírány s ohledem na kvalitu, rizikový profil a růstový potenciál firem.
- **Geografická expozice:** investice fondu budou rozděleny do fondů s globálním zaměřením, se zaměřením na firmy působící v západní Evropě a ve střední a východní Evropě.
- **100% otevřená architektura:** investorům zprostředkováváme přístup k nejlepším fondům Private Equity, v portfoliu najdeme fondy od nejlepších správců v oblasti Private Equity, výběr zajišťuje zkušený tým Amundi Private Equity Funds.

## CÍLOVÉ ROZLOŽENÍ INVESTIC



# INVESTIČNÍ PROCES VÝBĚRU FONDŮ



# INVESTIČNÍ PROCES VÝBĚRU FONDŮ

## PŘEHLED UPISOVACÍCH OBDOBÍ FONDŮ PRIVATE EQUITY, KTERÉ MOHOU BÝT ZAŘAZENY DO PORTFOLIA

Správce	Zaměření	Upisovací období						
		2019			2020			
		Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Apax Partners	Globální							
BC Partners								
EQT								
Hg Capital								
Ardian*	Západní Evropa							
IK								
PAI Midcap								
Charterhouse								
Equistone								
Capiton	Střední a východní Evropa							
Genesis Growth								
Deutsche PE								
Genesis Buyout								

\* Investice realizovaná ve výši 3 mil. EUR.

# ŽIVOTNÍ CYKLUS FONDU

## PŘEHLED JEDNOTLIVÝCH FÁZÍ

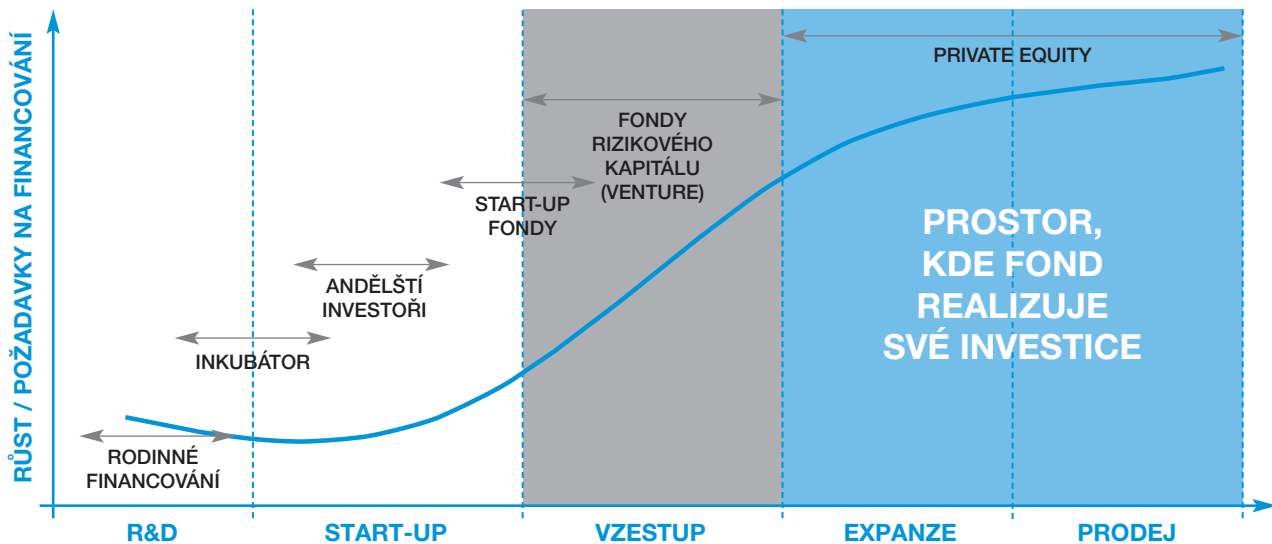


## JEDNOTLIVÉ FÁZE SE MOHOU PŘEKRÝVAT



# PRIVATE EQUITY = KLUBOVÁ INVESTICE

Private Equity investice je realizována obvykle skupinou investorů (fondy a individuální investoři), kteří kapitálově vstupují do společnosti, která není veřejně obchodovaná, nebo investují do veřejně obchodované společnosti se záměrem stáhnout ji z trhu. Fondy Private Equity se většinou angažují v rámci fáze expanze a následného prodeje společnosti, předání strategickému vlastníkovi.





# PRIVATE EQUITY = AKTIVNÍ VLASTNICTVÍ

Private Equity fond má typicky významný podíl na hlasovacích právech kupované společnosti a snaží se jí pomoci v rozvoji (např. s akvizicemi, restrukturalizací), vytvářet přidanou hodnotu.



# PARAMETRY FONDU

Typ fondu	uzavřený fond kvalifikovaných investorů
Obhospodařovatel	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
ISIN	CZ0008475894
Měna	CZK (zajištění do CZK dle podmínek na trhu nebo uvážení portfolio manažera)
Doba trvání fondu	10 až 14 let
Předpokládaný výnos	7–9 % p. a. (cílováný výnos nepředstavuje žádnou garanci jeho dosažení ani garanci návratnosti vloženého kapitálu)
Maximální doporučená výše podílu na portfoliu	5–10 % z finančních aktiv investora
Rizikový stupeň	6
Typ aktiv	fondy se zaměřením na Private Equity
Minimální objem úpisu	1 mil. CZK
Upisovací období	dle rozhodnutí Amundi Czech Republic, předpoklad duben 2019 až přelom 2020/2021 (18–24 měsíců)
Oceňování	jednou ročně k 31. 12.
Sekundární trh	investor nemá právo požádat o zpětný odkup podílových listů; likvidita na sekundárním trhu je omezena, investor by měl počítat s držením investice do splatnosti

# POPLATKY PLATNÉ PRO A TŘÍDU

Vstupní poplatek (náležející distributorovi)	dle výše investice 3,0 % a méně; viz Geník fondu
Vstupní poplatek (příjem fondu)	0 % od 1. 4. do 31. 8. 2019 0,3 % v období 1. 9.–31. 12. 2019 0,6 % v období 1. 1.–31. 3. 2020 0,9 % v období 1. 4.–30. 6. 2020 1,2 % v období 1. 7.–30. 9. 2020 1,5 % v období 1. 10.–31. 12. 2020
Výstupní poplatek	při ukončení fondu ani zpětném odkupu podílových listů při distribuci přebytečné likvidity fondu není placen výstupní poplatek
Správcovský poplatek	1,35 % p. a. na přímé investice fondu (placeno z majetku ve fondu)
Výkonnostní odměna	10 % z výnosu fondu nad 5 % p.a. (placeno při ukončení fondu a/nebo zpětném odkupu podílového listu); nárok na výkonnostní odměnu a její výplata se řídí platným statutem fondu
Poplatek za správu cenných papírů	0,02 % p. a.

# PŘEDSTAVENÍ SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI

## **AMUNDI CZECH REPUBLIC**

- hlavním akcionářem Amundi Czech Republic je mezinárodně působící skupina AMUNDI
- více než 25 let zkušeností v oblasti kapitálového trhu v ČR
- **236 miliard CZK** pod správou (k 30. 6. 2019)
- třetí největší správce podílových fondů v ČR

## **AMUNDI**

- největší správce aktiv v Evropě
- objem majetku pod správou dosahuje **1 563 miliard EUR** (30. 9. 2019)
- manažerské týmy Amundi působí ve všech hlavních finančních centrech v Evropě (Paříž, Londýn, Milán), Asii (Japonsko, Hongkong, Singapur) a Spojených státech

## **AMUNDI PRIVATE EQUITY**

- **7,0 miliard EUR** pod správou (31. 12. 2018)
- investice v cca 400 fondech Private Equity
- primární zaměření na evropský trh

# RIZIKA

**Riziko Private Equity investic:** obecně vyšší než při akciových investicích: menší společnosti, často kratší historie podnikání, nejsou obchodované na veřejném trhu, zpravidla významně zapojen cizí kapitál při financování, Private Equity je cyklický sektor – hodnota podílů kolísá s vývojem ekonomiky i kapitálového trhu. Zpravidla zdaleka ne všechny investice do podílů ve společnostech končí se ziskem. Pro Private Equity platí nižší likvidita trhu než při investicích na kapitálových trzích. Možnost obchodování jednotlivých investic na sekundárních trzích je omezená. Každá transakce s podílem v malých a středních společnostech je specifická, realizace nákupu či prodeje může zabrat poměrně dlouhou dobu a je spojena s vysokými náklady. Po dobu držení jsou nakoupené podíly ve společnostech oceňovány v souladu s účetními předpisy i standardy Private Equity, avšak dosažená hodnota při prodeji se od ocenění může i výrazně odlišovat.

**Riziko spojené se zapojením dluhového financování do investice:** zapojení dluhového financování může zvýšit výnos, pokud výnos z investice přesahuje úrokovou sazbu. Zároveň však vzniká riziko refinancování, pokud je doba úvěru kratší než plánovaná doba držení investice nebo se investici nepodaří prodat v zamýšleném termínu. Dalším rizikem je růst úrokových sazeb, pokud není sjednána pevná sazba na celou dobu úvěru. V případě poklesu cen podílů ve společnostech zapojení dluhového financování výrazně zvyšuje ztrátu pro investora, při zapojení dluhového financování nelze vyloučit ani úplnou ztrátu investovaného kapitálu.

**Riziko manažera Private Equity fondu:** vyhledání investičních příležitostí, výběr investic, strukturování transakcí a dojednání výstupů z investic je svěřeno profesionálnímu manažerovi Private Equity fondu. Volba manažera fondu je kriticky důležitá pro výnos, protože výkonnost jednotlivých Private Equity fondů se může lišit i o desítky procent ročně. Manažer Private Equity

fondu spoléhá při své činnosti na několik klíčových zaměstnanců s velkými zkušenostmi, které je zpravidla obtížné nahradit.

**Vysoká koncentrace investic:** zpravidla není kvůli vysoké jednotkové ceně významných podílů ve společnostech možné dosáhnout tak dobré diverzifikace investic do Private Equity, jako je tomu u finančních investic.

**Riziko konfliktu zájmů:** mezi manažerem Private Equity a investory do fondu, jakož i mezi Private Equity fondem a manažery nakupovaných společností může docházet ke konfliktům zájmů, které mohou negativně ovlivnit výkonnost.

**Nižší regulace a slabší informovanost:** Private Equity investice jsou obvykle strukturovány tak, že nepodléhají silné regulaci. Investoři tedy mohou postrádat ochranu, kterou mají k dispozici např. u dluhopisových či akciových UCITS otevřených podílových fondů. Private Equity fondy sice poskytují informace o svých investicích a jejich výkonnosti, rozsah poskytovaných informací a povaha investic (podíly v menších a středních společnostech bez veřejného trhu) však investorům zpravidla ztěžují možnost posoudit vývoj investice.

**Riziko pohybu měnových kurzů:** investice do podílových listů budou v CZK, ale investice držené na účet fondu mohou být v jiných měnách.

**Riziko změn daní a regulací:** změna daňového a regulačního prostředí může snížit čistý výnos pro investory.

**Riziko nezainvestování závazně upsaných prostředků:** vývoj situace na trhu může vést k tomu, že se nepodaří závazně upsané prostředky plně zainvestovat do Private Equity. To může negativně ovlivnit výkonnost pro investory.

# DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument není investičním doporučením dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, o zneužívání trhu, ani nepředstavuje investiční poradenství dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Informace uvedené v tomto dokumentu nemohou být považovány za nabídku k nákupu či prodeji jakéhokoli investičního nástroje nebo jinou výzvu či pobídku k jeho nákupu či prodeji.

Všechny informace uvedené v tomto dokumentu jsou pouze informativní a nezávazné a mohou být jednostranně kdykoli bez oznámení změněny. Veškeré zde obsažené informace a názory pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které Komerční banka, a.s., považuje za důvěryhodné, nicméně tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoli vychází z toho, že byly publikovány tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkrácený obraz skutečnosti. Komerční banka, a.s., nepřebírá nad rámec stanovený právními předpisy odpovědnost za škodu způsobenou použitím tohoto dokumentu nebo informací v něm obsažených.

Tento dokument nebere v úvahu odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic, konkrétní investiční cíle, finanční zázemí a další individuální podmínky potenciálních investorů.

Ceny investičních nástrojů mohou stoupat nebo klesat v reakci na změny ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh investiční nástroje vnímá. Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky.

Předchozí výkonnost nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu, a případně konzultovat službu s daňovým či jiným poradcem. Komerční banka, a.s., nesmí ze zákona poskytovat právní a daňové poradenství.

Další informace o podstatných skutečnostech souvisejících s poskytnutím investičních nástrojů lze poskytnout na vyžádání nebo mohou být obsaženy v příslušných předmluvních dokumentech, statutu fondu a smluvních ujednáních, která klient s Komerční bankou, a.s., uzavřel nebo která uzavře v budoucnu.

Tento dokument je vydán Komerční bankou, a.s., která je bankou a obchodníkem s cennými papíry ve smyslu právních předpisů a jako taková podléhá dohledu České národní banky.

Tento dokument ani jeho obsah není určen osobám trvale bydlícím či sídlícím ve Spojených státech amerických a osobám splňujícím status „amerického subjektu“, jak je definován v nařízení S podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů.

Investor by se měl detailně seznámit se statutem fondu a klíčovými informacemi pro investory, které jsou k dispozici na internetových stránkách [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz) a na pobočkách Komerční banky.



---

## CHCETE VÍCE INFORMACÍ? PTEJTE SE.

Vaše otázky rád zodpoví Váš bankovní poradce.  
Další informace získáte také na [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz).

