



Výroční zpráva 2015

BHS Fund I.,

investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

a BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund





OBSAH

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a jeho podfondu a o stavu jejich majetku.....	1
Profil Fondu	4
Účetní závěrka	9
Zpráva o vztazích	19
Informace o Podfondu	21
Profil Podfondu.....	22
Účetní závěrka	27





Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a jeho podfondu a o stavu jejich majetku

ČINNOST FONDU V ROCE 2015

BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Fond“) byl zapsán do obchodního rejstříku 28. 1. 2015. Následně byl rozhodnutím statutárního ředitele Fondu ze dne 4. 2. 2015 vytvořen podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem s názvem BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund (dále také „Podfond“), který byl dne 11. 2. 2015 zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Zákon“).

Primární úpis akcií Podfondu proběhl v měsíci květnu, další upisování akcií Podfondu probíhalo s měsíční periodou. První obchody Podfond provedl na počátku června. V roce 2015 získal Podfond od 17 investorů vklady ve výši 198,8 miliónů Kč.

Podfond se v souladu se svojí investiční strategií zaměřil zejména na kolektování opčních premií z prodaných opcí. Do 31. 12. 2015 Podfond otevřel 225 opčních pozic na 32 různých podkladových aktivech a zinkasoval opční premie v hodnotě cca 15 miliónů korun, více jak 75% především krátkodobých pozic bylo do konce roku 2015 uzavřeno.

Zhruba dvě třetiny opčních pozic dle objemu podkladových aktiv byly pozice otevřené na amerických derivátových trzích, největší měrou se jednalo o investiční nástroje navázané na hlavní akciové indexy (S&P500, Dow Jones Industrial 30), na vybrané odvětvové indexy a v menší míře i na jednotlivé akcie. Zbylá třetina otevřených pozic dle objemu podkladových aktiv byla směřována na evropské trhy, a to výhradně do evropských akciových indexů (DAX, SMI, FTSE100, Euro STOXX 50).

HOSPODAŘENÍ FONDU A PODFONDU

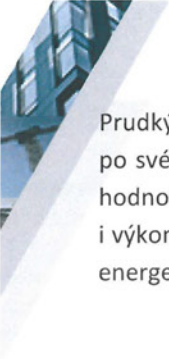
Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje Účetní závěrka za období od 28. 1. 2015 do 31. 12. 2015 („dále jen účetní období“) a Příloha k účetní závěrce, které jsou nedílnou součástí této Výroční zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo v roce 2015 s účetním ztrátou ve výši 68 tis. Kč. Ztráta je tvořena především správními náklady.

Hospodaření Podfondu skončilo v roce 2015 s účetním ziskem 2 305 tis. Kč po zdanění. Zisk je tvořen především ze zisku z finančních operací.

V prvním měsíci existence fondu došlo v Evropě k již několikáté krizi vyvolané rizikem nesplácení dluhů ze strany Řecka, tato krize se projevila i na kapitálových trzích, a to především poklesem evropských akciových indexů a růstem volatility. Krize byla v červenci na čas zažehnána, a to dohodou se staronovou řeckou vládou vzešlou z předčasných voleb. K mnohem dramatičtější události na světových trzích však došlo koncem srpna a v září, kdy se nervozita trhů vyvolaná řízenou devalvací čínské měny a obavami o zdraví čínské ekonomiky přeměnila ve výprodej rizikových aktiv, po celém světě tak došlo k velmi rychlému poklesu cen na akciových trzích. Hlavní index amerického akciového trhu S&P500 v průběhu několika dní poklesl o více než 10 %.

Pokles cen akcií se po několikaletém téměř nepřetržitém růstu očekával, v tomto případě byla však překvapující rychlost a okolnosti za jakých k tomuto poklesu došlo. Některé indikátory charakterizující vývoj na opčních trzích dosáhly nejvyšších hodnot od doby finanční krize z konce roku 2008, vybrané ukazatelé dokonce hodnoty ze zmíněného období překonaly (např. volatilita volatility).



Prudký pokles cen rizikových aktiv z přelomu srpna a září se pro Podfond stal reálným zátěžovým testem, který Fond krátce po svém vzniku úspěšně zvládl. Vývoj cen většiny aktiv na světových trzích v roce 2015 byl nejvíce ovlivněn posilováním hodnoty amerického dolaru a souvisejícím prudkým poklesem cen komodit. Pokles ceny ropy o více než dvě třetiny ovlivnil i výkonnost Podfondu, když se koncem roku negativně projevila částečná angažovanost Podfondu v odvětví souvisejícím s energetickým průmyslem, konkrétně s infrastrukturou plynovodů a ropovodů v USA.

STAV MAJETKU

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2015 aktiva v celkové výši 1 944 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 1 944 tis. Kč.

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2015 aktiva v celkové výši 212 626 tis. Kč. Ta jsou tvořena především vklady na bankovních účtech ve výši 20 968 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 191 658 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 1 944 tis. Kč jsou tvořena zejména základním kapitálem ve výši 2 000 tis. Kč, ztrátou za účetní období 2015 ve výši 68 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 12 tis. Kč. Fondový kapitál Fondu dosáhl k 31. 12. 2015 hodnoty 1 932 tis. Kč.

Celková pasiva Podfondu ve výši 212 626 tis. Kč jsou tvořena zejména kapitálovými fondy ve výši 178 836 tis. Kč, ziskem po zdanění za účetní období 2015 ve výši 2 305 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 31 364 tis. Kč a dohadnou položkou na daň z příjmu ve výši 121 tis. Kč. Fondový kapitál Podfondu dosáhl k 31. 12. 2015 hodnoty 178 836 tis. Kč.

VÝHLED PRO ROK 2016

Již od velké finanční krize z roku 2008 je klíčovým faktorem ovlivňujícím cenu aktiv na kapitálových trzích měnová politika nejvýznamnějších světových centrálních bank. Tento stav bude pokračovat i v roce 2016, navíc umocněn situací, kdy dochází k divergenci politik jednotlivých centrálních bank, americká centrální banka se chystá měnovou politiku zpřísnit, naopak v Evropě a v Japonsku dochází k dalšímu uvolnění.

V roce 2016 se proto na kapitálových trzích očekává pokračování období se zvýšenou volatilitou vyvolanou zmíněnou divergencí měnových politik centrálních bank, hledáním dna cen komodit, geopolitickým napětím spojeném s vývojem na Blízkém východě a nervozitou trhů ze zpomalování rychlosti růstu čínské ekonomiky. Co se týká Číny, tak největším rizikem je rychlé oslabení čínské měny a vliv tohoto oslabení na měny a ekonomiky rozvíjejících se zemí v regionu a zprostředkovaně i na ekonomiky rozvinuté.



Vzhledem ke zvolené investiční strategii kolektování opčních premií, zejména z opcí na akciové indexy, může Podfond ze zvýšené volatility na kapitálových trzích těžit. Výrazným rizikem pro vývoj kapitálových trhů v roce 2016 může být ztráta kredibility centrálních bank s následným nekontrolovaným prudkým poklesem cen některých aktiv. Mezi další rizika s potenciálem způsobit prudký výkyv cen patří referendum o setrvání Velké Británie v Evropské unii v červnu letošního roku.

V Praze dne 28. 4. 2016



.....
BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.,
zastoupený AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel

Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec

Profil Fondu

BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Fond“).

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 28. 1. 2015 do 31. 12. 2015.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

Obchodní firma: BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo:

Ulice: Anežská 986/10

Obec: Praha 1 – Staré Město

PSČ: 110 00

Vznik:

BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. vznikl dne 28. 1. 2015 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20420. Fond byl zapsán Českou národní bankou podle § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 Zákona do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného podle § 597 písm. a) Zákona. Rozhodnutí ČNB Č. j. 2014/075320/CNB/570, S-sp-2014/00527/CNB/571 o zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností nabylo právní moci dne 23. 12. 2014.

Identifikační údaje:

IČO: 037 50 604

DIČ: CZ03750604

Bankovní spojení: 0266177903/0300

Základní zapisovaný kapitál:

Základní zapisovaný kapitál: 2 000 000 Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie: 20 ks kusových zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě bez jmenovité hodnoty

Čistý obchodní majetek: 1 932 tis. Kč

Orgány společnosti

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel: **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 28. 1. 2015)
IČO 274 37 558
Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Petr Janoušek

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu, a který zastupuje Fond. Statutární ředitel se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Statutární ředitel disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí České národní banky o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Zmocněnec statutárního ředitele disponuje předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce.

Předseda správní rady: **AMISTA investiční společnost, a.s.**
IČO 27437558
Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600

(od 28. 1. 2015)

Zastoupení právnické osoby: Ing. Petr Janoušek

Správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Vzhledem k tomu, že správní rada má jediného člena, zasedání správní rady se nekonají a jediný člen správní rady, který je zároveň předsedou správní rady, rozhoduje mimo zasedání správní rady. Rozhodnutí jediného člena správní rady se tak považuje za rozhodnutí správní rady. V případech stanovených zákonem nebo stanovami Fondu musí mít rozhodnutí písemnou formu.

2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V průběhu účetního období byly v obchodním rejstříku zapsány pouze skutečnosti související se vznikem Fondu.

Po konci účetního období byla zapsána v obchodním rejstříku tato změna:

Změna sídla:

Na příkopě 583/15, 110 00 Praha 1 – Staré Město

(vymazáno dne 3. března 2016)

Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město

(zapsáno dne 3. března 2016)

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO 27437558

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Investiční společnost vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

Investiční společnost se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „Zákon“) považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. b) Zákona ve spojení s § 38 odst. 1 Zákona, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

Investiční společnost vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer: **Radim Vitner**
narozen: 1976
vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA investiční společnosti, a.s. na pozici portfolio manažera od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA investiční společnost, a.s. pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice.

Portfolio manažer Podfondu: **BH Securities a.s.**
IČO 601 92 941
Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní název: **Československá obchodní banka, a.s.**
Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
IČO: 00001350
Telefon: 224 114 438
Fax: 224 119 630

Československá obchodní banka, a.s. vykonává pro Fond depozitáře od 11. 05. 2015.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU FONDU

Depozitář nepověřil v účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM

AMISTA investiční společnost, a.s., která je obhospodařovatelem Fondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své Výroční zprávě za rok 2015. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

Fond nevyplatil v účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Fondu ke dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 1 944 tis. Kč.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

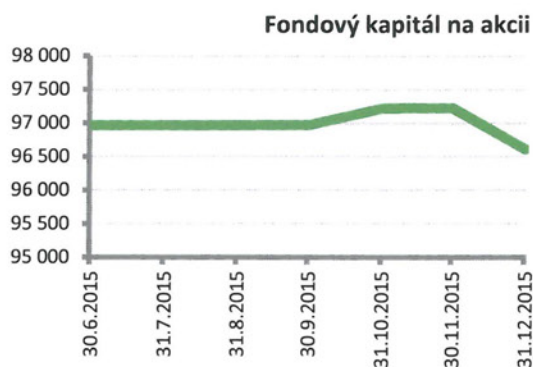
Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

12. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

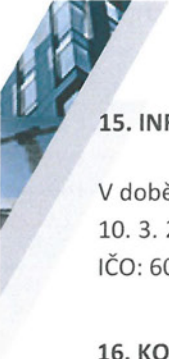
13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	1 932 116
Počet vydaných investičních akcií (ks):	20
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	96 605,7950



14. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJU UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V účetním období nebyly provedeny žádné změny statutu Fondu, když první statut Fondu byl vydán 29. dubna 2015, včetně statutu Podfondu.



15. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této Výroční zprávy byla provedena změna statutu Fondu s účinností od 10. 3. 2016, když byla provedena aktualizace sídla Fondu a zavedení role hlavního podpůrce (společnost BH Securities a.s., IČO: 601 92 941).

16. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty a Přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Účetní jednotka vznikla v roce 2015, proto nejsou uvedeny srovnatelné údaje za předchozí účetní období.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též Účetní závěrku, včetně Přílohy účetní závěrky, Zprávu nezávislého auditora a Zprávu o vztazích.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 28. ledna 2015 do 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o fondu BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán fondu BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 28. ledna 2015 do 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

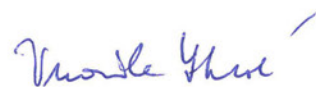
Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán fondu.

Náš výrok k účetní závěrce fondu BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 28. dubna 2016


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

Účetní závěrka

BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Účetní jednotka: BHS Fund I., investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 037 506 04
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 04. 2016

ROZVAHA k 31. 12. 2015 (tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	Poznámka	2015
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami		1 944
3a	v tom: splatné na požádání	6	1 944
	AKTIVA CELKEM		1 944

Označ.	PASIVA	Poznámka	2015
4	Ostatní pasiva	7	12
8	Základní kapitál	8	2 000
8a	v tom: splacený základní kapitál		2 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-68
	PASIVA CELKEM		1 944

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		2015
	Podrozvahová aktiva		1 944
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10	1 944



Účetní jednotka: BHS Fund I., investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 037 50 604
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 04. 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 28. 1. 2015 – 31. 12. 2015
(tis. Kč)

Označ.	TEXT	Poznámka	2015
7	Ostatní provozní výnosy	4	5
9	Správní náklady	5	-73
9b	v tom: ostatní správní náklady		-73
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-68
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-68
****	Výsledek hospodaření před zdaněním		-68



Účetní jednotka: BHS Fund I., investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
IČO: 037 50 604
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 04. 2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 28. 1. 2015 – 31. 12. 2015
(tis. Kč)

Tis. Kč	Základní kapitál	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 28. 1. 2015	2 000	0	2 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	-68	-68
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 000	-68	1 932



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2015

BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

BHS Fund I., investiční fond s proměnným kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 26. 11. 2014, v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 28. 01. 2015.

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky Č. j. 2014/075320/CNB/570 ze dne 19. 12. 2014, které nabylo právní moci dne 23. 12. 2014.

Sídlo Fondu

Anežská 986 / 10
Praha 1 – Staré Město
PSČ 110 00
Česká republika

Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 28. 1. 2015)
---------------------	--	------------------

Zastoupení právnické osoby:	Ing. Petr Janoušek
-----------------------------	--------------------

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 28. 1. 2015)
------------------------	--	------------------

Zastoupení právnické osoby:	Ing. Petr Janoušek
-----------------------------	--------------------



Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období byly v obchodním rejstříku zapsány pouze skutečnosti související se vznikem Fondu.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu a/nebo v příslušných podfondech vytvořených Fondem. Fond se řídí svým statutem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 28. 1. 2015 do 31. 12. 2015. S ohledem na skutečnost, že Fond vznikl dne 28. 1. 2015, nemá žádné stavy minulého období.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

B. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenční, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

C. Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu Účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve Výkazu zisku a ztráty jako Zisk nebo ztráta z finančních operací.

D. Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku.

E. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládnutím s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní jednotka vznikla v roce 2015 a používala tedy své účetní metody poprvé.

4. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Tis. Kč	2015
Ostatní provozní výnosy	5
Celkem	5

5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Tis. Kč	2015
Ostatní správní náklady	73
z toho náklady na administraci a výkon funkce	56
náklady na audit	12
náklady na právní a jiné poradenství	5
Celkem	73

Fond neměl v roce 2015 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem investiční společnosti.

Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za ověření účetní závěrky, za zprávu auditora na základě ověření výroční zprávy a dopis vedení společnosti s doporučeními k 31. 12. 2015 činí 10 tis. Kč plus příslušná sazba DPH pro Fond.

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2015
Zůstatky na běžných účtech	1 944
Celkem	1 944

7. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2015
Závazky z obchodních vztahů	12
Celkem	12

8. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond vydal akcie související se založením Fondu. Jednalo se o 20 ks zakladatelských akcií na jméno, v listinné podobě bez jmenovité hodnoty.

Fondový kapitál	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	1 932 116
Počet vydaných akcií (ks):	20
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	96 605,7950

K 31. 12. 2015 je jediným akcionářem Fondu společnost BH Securities a.s.

9. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-68
Základ daně	-68
Daň vypočtená	0

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neučtuje o odložené daňové pohledávce, společnosti nevznikl k 31. 12. 2015 odložený daňový závazek.

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Tis. Kč	2015
Hodnoty předané k obhospodařování	1 944
Celkem	1 944

11. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za období od 28. 1. 2015 do 31. 12. 2015 Fond evidoval následující vztahy s níže uvedenými spřízněnými osobami:

K 31. 12. 2015 v tis. Kč	Podrozvaha	Náklady	Závazky
BHS Fund I. - podfond Option Income Fund závazky za audit			
Služby	0	0	12
Celkem	0	0	12

12. HODNOCENÍ RIZIK

Fond postupuje při hodnocení stejně, jako v případě hodnocení rizik Podfondu (viz. část Účetní závěrka BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund, bod 17. HODNOCENÍ RIZIK).

Riziko likvidity

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let Bez specifikace		Celkem
Tis. Kč						
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	1 944	0	0	0	0	1 944
Celkem	1 944	0	0	0	0	1 944
		0	0	0	0	
Ostatní pasiva	12	0	0	0	0	12
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 932	1 932
Celkem	12	0	0	0	1 932	1 944
GAP	1 932	0	0	0	-1 932	0
Kumulativní GAP	1 932	1 932	1 932	1 932	0	0

Úrokové riziko

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	1 944	0	0	0	0	1 944
Celkem	1 944	0	0	0	0	1 944

Fond neměl v roce 2015 žádná úrokově citlivá pasiva.

Měnové riziko

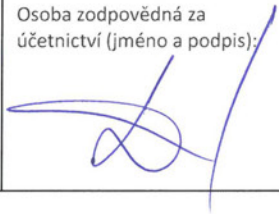
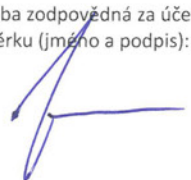
Devizová pozice společnosti

Tis. Kč	CZK	Celkem
K 31. 12. 2015		
Pohledávky za bankami	1 944	1 944
Celkem	1 944	1 944
Ostatní pasiva	12	12
Vlastní kapitál	1 932	1 932
Celkem	1 944	1 944
Čistá devizová pozice	0	0

14. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 10. 3. 2016 uzavřel obhospodařovatel Fondu Smlouvu o činnosti hlavního podpůrce se společností BH Securities, a.s. V tomto smyslu byl i aktualizován statut Fondu.

Po datu Účetní závěrky nenastaly žádné další významné události.

Sestaveno dne: 28. 4. 2016	Podpis statutárního orgánu: 	Osoba zodpovědná za účetnictví (jméno a podpis): 	Osoba zodpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis): 
-----------------------------------	--	--	--

Zpráva o vztazích

1. ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 28. 1. 2015 do 31. 12. 2015 dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

se sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1

IČO: 037 50 604

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20420.

Ovládající osoba

BH Securities a.s.

se sídlem Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1

IČO: 601 92 941

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2288.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	038 46 784	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1
ENGINE CLASSIC CARS investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	037 60 073	Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která provádí činnost v souladu se svým statutem a v rozsahu jím stanoveném.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládaná osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání prostřednictvím majetkového podílu na ovládané osobě.

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední Účetní závěrky.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI A POSKYTNUTÉ PLNĚNÍ

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v účetním období

Žádné takové smlouvy uzavřeny nebyly. Ovládající osoba pouze uzavřela smlouvy se statutárním ředitelem ovládané osoby v rozsahu vztahu mezi ovládanou a ovládající osobou daným statutem ovládané osoby.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

Ovládaná osoba vznikla teprve na počátku účetního období.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami

Smlouvy uzavřené v účetním období

V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

Ovládaná osoba vznikla teprve na počátku účetního období.

7. POSOUZENÍ ÚJMY VZNIKLÉ OVLÁDANÉ OSOBE

Ovládané osobě v účetním období nevznikla žádná újma vyplývajících ze vztahů uvedených výše.

8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 30. 3. 2016



BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.,
zastoupený AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec



Informace o Podfondu

BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund

Profil Podfondu

BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund, účetně a majetkově oddělená část jmění BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (IČO 037 50 604), dále také „Podfond“.

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 11. 2. 2015 do 31. 12. 2015.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název: BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund

Sídlo:

Ulice: Anežská 986/10

Obec: Praha 1 – Staré Město

PSČ: 110 00

Vznik:

BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund byl vytvořen dne 4. 2. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele investičního fondu kvalifikovaných investorů BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 11. 2. 2015.

Identifikační údaje:

NID: 8085327673

DIČ: CZ683596900

Akcie:

Podfond vydává následující investiční akcie:

Akcie třídy A (dividendové): 35 381 ks kusové akcie na jméno, bez jmenovité hodnoty, v zaknihované podobě

Akcie třídy B (růstové): 146 044 ks kusové akcie na jméno, bez jmenovité hodnoty, v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 181 141 tis. Kč

2. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO: 274 37 558

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Investiční společnost vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

Investiční společnost se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „Zákon“) považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. b) Zákona ve spojení s § 38 odst. 1 Zákona, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných

fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

Investiční společnost vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Podfonde. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Podfondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfonde (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer: **Radim Vitner**
narozen: 1976
vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA investiční společnosti, a.s. na pozici portfolio manažera od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a.s. pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice.

Portfolio manažer: **BH Securities a.s.**
IČO 601 92 941
Na příkopě 848/6, Nové Město, 110 00 Praha 1

3. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONU

Obchodní název: **Československá obchodní banka, a.s.**
Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
IČO: 000 01 350
Telefon: 224 114 438
Fax: 224 119 630

Československá obchodní banka, a.s. vykonává pro Podfond činnost depozitáře od 11. 05. 2015.

4. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI PODFONU

V účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

5. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU PODFONU

Depozitář nepověřil v účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfonde.

6. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM

AMISTA investiční společnost, a.s., která je obhospodařovatelem Podfondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své Výroční zprávě za rok 2015. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Podfond nevyplatil v účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

8. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHOJE 1% HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Majetek Podfondu ke dni ocenění je tvořen především peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 20 968 tis. Kč, vloženými prostředky u obchodníka ve výši 190 748 tis. Kč.

9. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

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

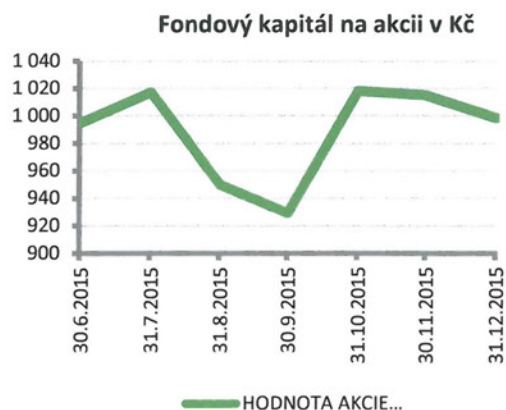
11. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Podfond není obchodní korporací a nemůže vytvářet organizační složku v zahraničí.

12. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

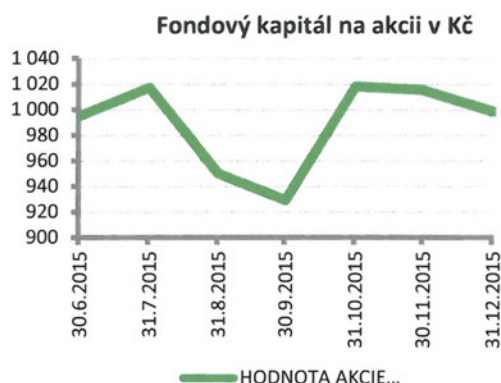
Akcie třídy A (dividendové)

K datu:	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	35 325 682
Počet vydaných investičních akcií (ks):	35 381
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	998,4365



Akcie třídy B (růstové)

K datu:	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	145 815 959
Počet vydaných investičních akcií (ks):	146 044
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	998,4365



13. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJU UVEDENÝCH VE STATUTU PODFONU

V účetním období byly provedeny níže uvedené změny statutu podfondu:

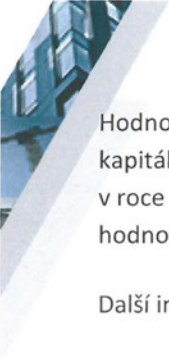
- Fond změnil s účinností od 1. 6. 2015 statut podfondu BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund. Důvodem aktualizace bylo sjednocení názvosloví, zpřesnění úplaty administrátora aj.
- Fond změnil s účinností od 1. 10. 2015 statut podfondu BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund. Důvodem aktualizace bylo sjednocení názvosloví, zpřesnění úplaty administrátora a obhospodařovatele aj.

14. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této Výroční zprávy byla provedena změna statutu Podfondu s účinností od 10. 3. 2016, když byla provedena aktualizace sídla Fondu a zavedení role hlavního podpůrce (společnost BH Securities a.s., IČO: 601 92 941).

15. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu.



Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Účetní jednotka vznikla v roce 2015, proto nejsou uvedeny srovnatelné údaje za předchozí účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též Účetní závěrku včetně Přílohy účetní závěrky a Zprávu nezávislého auditora.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 11. února 2015 do 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o podfondu BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán fondu BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 11. února 2015 do 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán podfondu.

Náš výrok k účetní závěrce podfondu BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 28. dubna 2016


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

Účetní závěrka

BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund

Účetní jednotka:

BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund

Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

ROZVAHA k 31. 12. 2015 (tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	Poznámka	2015
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	8	20 968
3a	splatné na požádání		20 968
11	Ostatní aktiva	9	191 658
	AKTIVA CELKEM		212 626

Označ.	PASIVA	Poznámka	2015
4	Ostatní pasiva	10	31 485
12	Kapitálové fondy	11	178 836
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		2 305
	PASIVA CELKEM		212 626

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		2015
	Podrozvahová aktiva		1 713 840
5	Pohledávky z opcí	13	1 501 214
8	Hodnoty předané k obhospodařování	13	212 626
	Podrozvahová pasiva		1 305 163
13	Závazky z opcí	13	1 305 163

Účetní jednotka:
 BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním
 kapitálem, a.s., BHS Fund I. – podfond BHS Option
 Income Fund
 Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město
 Předmět podnikání: činnost investičního fondu
 kvalifikovaných investorů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 11. 2. 2015 – 31. 12. 2015
 (tis. Kč)

Označ.	TEXT	Poznámka	2015
1	Výnosy z úroku a podobné výnosy	4	7
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů		0
5	Náklady na poplatky a provize	5	- 713
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		5 099
7	Ostatní provozní výnosy		5
9	Správní náklady	7	-1 972
9b	ostatní správní náklady		- 1 972
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6	2 426
23	Daň z příjmů		-121
			0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 305
****	Výsledek hospodaření před zdaněním		2 426

Účetní jednotka:

BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund

Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. 4. 2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 11. 2. 2015 – 31. 12. 2015
(tis. Kč)

Tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 11. 2. 2015	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	2 305	2 305
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů/Výplata z fondů	0	0	0	0	178 836	0	0	178 836
Zvýšení zákl. kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2015	0	0	0	0	178 836	0	2 305	181 141



Příloha účetní závěrky K 31. 12. 2015

BHS Fund I. - podfond BHS Option Income Fund

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika Podfondu

Údaje o osobě

BHS Fund I. – podfond BHS Option Income Fund (dále také „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO 037 50 604.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 4. 2. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 11. 2. 2015. Byl založen na dobu neurčitou.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Druh: Akcie se zvláštními právy (investiční akcie Podfondu)

- Investiční akcie třídy A (dividendové akcie)
- Investiční akcie třídy B (růstové akcie)

Forma: Zaknihovaný cenný papír na jméno

Jmenovitá hodnota: Kusové akcie bez jmenovité hodnoty

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato Účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 11. 2. 2015 do 31. 12. 2015. S ohledem na skutečnost, že Podfond vznikl dne 11. 2. 2015, nemá žádné stavy minulého období.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny na účtech 719 a 619 (ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“).

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje

jako jejich tržní cena, jsou-li obchodovány na organizovaných trzích, případně jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované, modely jako například Black-Scholesův model pro některé typy opcí. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- a) ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- b) finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- c) hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

D. Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Podfondem se vykazují v reálné hodnotě, která spočívá v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek z obchodního styku, které jsou po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

E. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolventi, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

F. Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

G. Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Podfondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku.

I. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní

jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);

ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo

iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní jednotka vznikla v roce 2015 a používala tedy své účetní metody poprvé.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Tis. Kč	2015
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	7
Čistý úrokový výnos	7

Společnost neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Tis. Kč	2015
Náklady na poplatky a provize	-713
Celkem	-713

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Tis. Kč	2015
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry a opcemi	5 099
Celkem	5 099

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Tis. Kč	2015
Ostatní správní náklady	1 972
z toho náklady na obhospodařování	1 171
náklady výkon funkce	70
náklady na administraci	322
náklady na depozitáře	242
náklady na audit	115
náklady na účetnictví	40
ostatní náklady	12
Celkem	1 972

Podfond neměl v roce 2015 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem investiční společnosti.

Úplata investiční společnosti jako obhospodařovateli Podfondu za obhospodařování Podfondu se skládá z pevné roční úplaty a výkonnostní úplaty. Měsíční úplata Investiční společnosti jako obhospodařovateli Fondu za obhospodařování Podfondu se vypočte jako 0,15% z hodnoty fondového kapitálu Podfondu ke konci každého kalendářního měsíce před zaúčtováním výkonnostního poplatku a nákladu na daň z příjmu. Tato částka se pak sníží o částku měsíčního nákladu na administraci a nákladu za výkon funkce. Minimální měsíční úplata je ve výši 10 tis. Kč na základě Smlouvy o výkonu funkce.

Výkonnostní úplata investiční společnosti činí 25 % z růstu hodnoty fondového kapitálu Podfondu převyšujícího zhodnocení 5 % p. a. a stanovuje se průběžně vždy jednou za měsíc při stanovení hodnoty akcie Podfondu dle vzorce uvedeného ve statutu v bodu 6.3.

Úplata investiční společnosti jako administrátorovi Podfondu za administraci Podfondu činí 0,1 % ročně z průměrného roční hodnoty aktiv Podfondu, s minimální měsíční úplatou ve výši 46 tis. Kč za každý započatý měsíc, ve kterém Investiční společnost administraci Podfondu provádí.

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře pro Podfond činí v souladu s depozitářskou smlouvou 25 tis. Kč za každý započatý kalendářní měsíc a DPH v zákonné výši.

Na základě Smlouvy o právech a povinnostech při vedení účetní evidence a o úhradě úplaty za vedení prvotní účetní evidence účtuje administrátor měsíční částku ve výši 5 tis. Kč.

Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za ověření účetní závěrky, za zprávu auditora na základě ověření výroční zprávy a dopis vedení společnosti s doporučeními k 31. 12. 2015 činí 95 tis. Kč plus příslušná sazba DPH pro Podfond.

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2015
Zůstatky na běžných účtech	20 968
Celkem	20 968

9. OSTATNÍ AKTIVA

Tis. Kč	2015
Vložené prostředky BH	190 748
Kladná reálná hodnota opcí	910
Celkem	191 658

10. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2015
Závazky z obchodních vztahů	245
Závazky ze srážek	98
Záporná reálná hodnota opcí	10 750
Závazky z vydání investičních akcií	20 000
Dohadné účty pasivní	271
Závazek ze splatné daně z příjmu právnických osob	121
Celkem	31 485

11. KAPITÁLOVÉ FONDY

Investiční akcie třídy A	35 000 tis. Kč
Investiční akcie třídy B	143 836 tis. Kč
CELKEM	178 836 tis. Kč

TŘÍDA A

	Počet akcií	Hodnota v tis Kč
Zůstatek k 11. 2. 2015	0	0
Investiční akcie vydané	35 381	35 000
Zůstatek k 31. 12. 2015	35 381	35 000

TŘÍDA B

	Počet akcií	Hodnota v tis Kč
Zůstatek k 11. 2. 2015	0	0
Investiční akcie vydané	146 044	143 836
Zůstatek k 31. 12. 2015	146 044	143 836

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	2 426
Základ daně	2 426
Základ daně po odečtení daňové ztráty	2 426
Daň vypočtená	121

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce, společnosti nevznikl k 31. 12. 2015 odložený daňový závazek.

13. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Podrozvahová aktiva

Tis. Kč	2015
Pohledávky z opcí	1 501 214
Hodnoty předané k obhospodařování	212 626
Celkem	1 713 840

Podrozvahová pasiva

Tis. Kč	2015
Závazky z opcí	1 305 163
Celkem	1 305 163

14. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za období od 28. 1. 2015 do 31. 12. 2015 Fond evidoval následující vztahy s níže uvedenými spřízněnými osobami:

Podfond eviduje závazky z upsaných investičních akcií Podfondu ve výši 20 000 tis. Kč.

K 31. 12. 2015 v tis. Kč	Podrozvahy	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
BHS Fund I. - BHS Option Income Fund, investiční fond s proměnným základ. kapitálem, pohled. za služby auditora	0	0	0	12	0
Celkem	0	0	0	12	0

17. HODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Soustava limitů je navržena tak, aby zajistila splnění nejméně požadavků kladených na diverzifikaci aktiv Podfondu v souladu s Nařízením vlády č. 243/2013 v aktuálním znění a dále všech limitů jak jsou uvedeny ve statutu Podfondu. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Podfondu mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika, které vyplývají z vlivu změny vývoje finančních trhů na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i ke zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech.

Riziko likvidity

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	20 968	0	0	0	0	20 968
Ostatní aktiva	191 658	0	0	0	0	191 658
Celkem	212 626	0	0	0	0	212 626
Ostatní pasiva	31 364	121	0	0	0	31 485
Vlastní kapitál	0	0	0	0	181 141	181 141
Celkem	31 364	121	0	0	0	212 626
GAP	181 262	-121	0	0	181 141	0
Kumulativní GAP	181 262	181 141	181 141	181 141	0	0

Úrokové riziko

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	20 968	0	0	0	0	20 968
Ostatní aktiva	190 748	0	0	0	910	191 658
Celkem	211 716	0	0	0	910	212 626

V roce 2015 se úroková citlivost aktiv shoduje s tabulkou, kde je uvedena doba splatnosti jednotlivých aktiv s výjimkou položek Ostatních pasiv a Vlastního kapitálu, která nejsou citlivá na změny úrokové míry.

Měnové riziko

Devizová pozice Podfondu

Tis. Kč	EUR	GBP	USD	Ostatní	CZK	Celkem
K 31. 12. 2015						
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	20 968	20 968
Ostatní aktiva	2 796	1 387	10 261	710	176 504	191 658
Celkem	2 796	1 387	10 261	710	197 472	212 626
Ostatní pasiva	1 030	196	9 413	110	201 877	212 626
Celkem	1 030	196	9 413	110	201 877	212 626
Čistá devizová pozice	1 766	1 191	848	600	-4 405	0

18. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 10. 3. 2016 uzavřel obhospodařovatel Podfondu Smlouvu o činnosti hlavního podpůrce se společností BH Securities, a.s.

Po datu Účetní závěrky nenastaly žádné další významné události.

Sestaveno dne: 28. 4. 2016	Podpis statutárního orgánu: 	Osoba zodpovědná za účetnictví (jméno a podpis): 	Osoba zodpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): 
-------------------------------	--	---	---