



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

Fond	BHS Fund II. – Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 03846784, se sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20487
Podfond	BHS Fund II. – podfond BHS dluhopisový
Účetní období	období od 2. 8. 2018. do 31. 12. 2018

Podfond byl založen v srpnu roku 2018. I přesto, že na trhu bylo k vidění pár zajímavých příležitostí k investicím, bohužel nedošlo k zainvestování finančních prostředků Podfondu a to z důvodu významné změny postoje České národní banky k investicím do korporátních dluhopisů. Tato změna pohledu na tuto problematiku ze strany České národní banky byla zaměřená na proces sledování a oceňování korporátních dluhopisů v průběhu doby splatnosti, které jsou součástí portfolií investičních fondů. Z toho důvodu jsme spolu s investiční společností AMISTA v posledních měsících roku 2018 úzce spolupracovali na vytvoření metodiky, která by plně reflektovala požadavky ze strany České národní banky, a zároveň sloužila jako transparentní nástroj k oceňování tohoto typu dluhopisových instrumentů. V současné době je již metodika kompletně hotová a plně funkční, tudíž předpokládáme, že k zainvestování prostředků Podfondu dojde v následujících týdnech, neprodleně po vyhodnocení aktuálních příležitostí, které bude trh nabízet.

1. ČINNOST PODFONU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Podfond bohužel nevykonával v roce 2018 žádnou investiční činnost, a to z důvodu výše jmenované změny postoje České národní banky k investicím do korporátních dluhopisů.

2. HOSPODAŘENÍ PODFONU

Z výše jmenovaných důvodů nedošlo v Účetním období k zainvestování finančních prostředků Podfondu a výkonost Podfondu dosáhla hodnoty -1,51 %. Záporný vývoj výkonosti Podfondu byl způsoben nemožností investování v kombinaci s nutnými výdaji z titulu povinných plateb Depozitáři a Investiční společnosti.

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

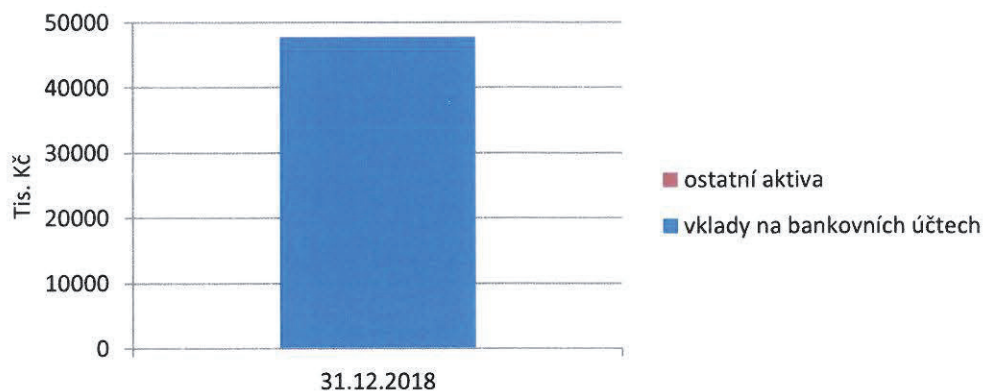
Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby se umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

3. STAV MAJETKU

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 47 782 tis. Kč. Ta jsou tvořena především vklady na bankovních účtech ve výši 47 756 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 26 tis. Kč.

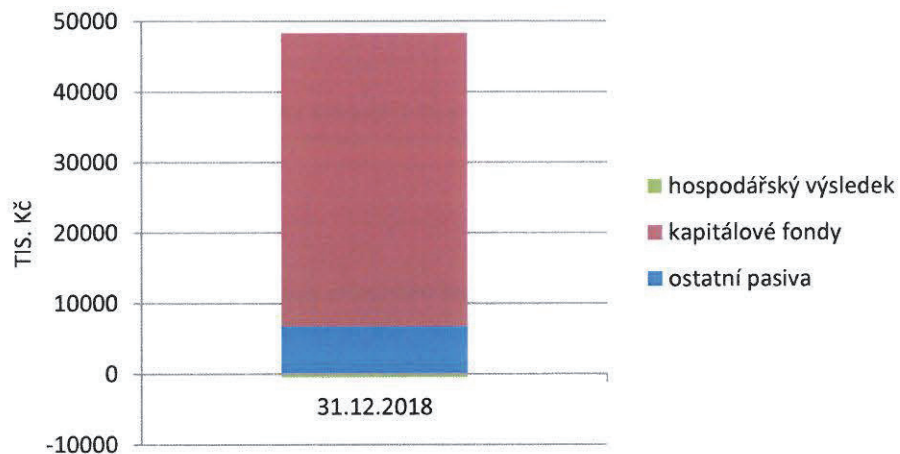
Stav aktiv k 31.12.2018



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 47 782 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 41 039 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 6 743 tis. Kč. Podfond vykázal ztrátu ve výši 499 tis. Kč za účetní období.

Stav pasiv k 31.12.2018

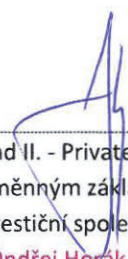




4. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

V současné době je již metodika oceňování korporátních dluhopisů kompletně hotová a plně funkční, tudíž předpokládáme, že k zainvestování prostředků Podfondu dojde v následujících týdnech, neprodleně po vyhodnocení aktuálních příležitostí, které bude trh nabízet.

V Praze dne 30. 4. 2019



BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární ředitel
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec