

Pololetní zpráva 2019

**YOU INVEST active
– otevřený podílový fond**

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu **za období I. – VI. 2019**

(dle ustanovení § 237 odst. 1 a § 238 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. b) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008474343

LEI: 315700C1IFM53PIS0M15

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Je usilováno o růst hodnoty podílových listů při její střední kolísavosti. Za tímto účelem jsou v rámci investiční strategie nabývány a prodávány majetkové hodnoty (cenné papíry, nástroje peněžního trhu, vklady a ostatní investiční nástroje) podle jejich ekonomického a tržního postavení a vyhlídek na kapitálovém trhu.

Převážně, to znamená ve výši minimálně 66 % majetku v podílovém fondu, jsou nabývány podíly na investičních fondech, v těžišti jejichž investování jsou podle jejich statutů dluhopisy nebo akcie nebo srovnatelné investiční instrumenty, respektive jsou podle minimálně jednoho mezinárodně uznávaného zdroje (např. Bloomberg, Datastream, Börsensoftware & Datenbankservice GmbH, atd.) zaříděny jako dluhopisové, akciové nebo s nimi srovnatelné investiční fondy. A to bez ohledu na stát, kde má sídlo jejich obhospodařovatel. Na emitenty investičních instrumentů nabývaných do těchto investičních fondů nemusí být uplatňována žádná zeměpisná či odvětvová omezení. Ostatní cenné papíry (včetně cenných papírů s vloženým derivátem), finanční deriváty, nástroje peněžního trhu a vklady mohou být nabývány až do výše 34 % majetku v podílovém fondu. V rámci přeinvestování portfolia podílového fondu a/nebo důvodného předpokladu hrozících ztrát z pozic v investičních fondech je možno cílovaný podíl na investičních fondech podvážit ve prospěch vyššího podílu vkladů. Až do výše 100 % majetku v podílovém fondu je přímo nebo prostřednictvím jiných investičních fondů investováno do akcií a vysoce úročených („high yield“) dluhopisů. Tento rizikový podíl je průběžně a aktivně řízen v rozmezí 0 až 100 % s průměrnou zainvestovaností 50 %. Výše uvedené procentuální hodnoty nepředstavují investiční limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním. Měnové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2019
Rok narození*

Tomáš Ženčuch, Ing., MBA
portfolio manažer
1968

*Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kursy/specializace*

- Absolvent Strojní fakulty Technické univerzity VŠB Ostrava (1991)
- 2007 – IFID certifikát (ICMA)
- 2011 – MBA Nottingham Trent University – BIBS
- 2002 – 2009 Školení a semináře ČFA Moneco a Euromoney
- 2013 – Yale SOM EDHEC - Strategická alokace aktiv

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

25 let
(AM ČS – správa majetku zákazníků (2000 – 10/2014),
Privátní portfolio AR AKCIE (11/2014 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE (11/2014 -),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2014 -),
Privátní portfolio AR 25 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 50 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 75 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 0 (11 - 12/2014),
YOU INVEST solid (11/2014 -),
YOU INVEST balanced (11/2014 -),
YOU INVEST active (11/2014 -),
MPF 10 (11/2014 -),
MPF 30 (11/2014 -),
IPF 10 (11/2014 -),
IPF 35 (04/2015 -),
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy (02/2015 -),
Privátní portfolio dynamické dluhopisy (02/2015 -),
OPTIMUM (09/2015 -),
ČS PRIVATE EQUITY I (02/2017 -),
IPF 25 (03/2018 -)
UNIVERSUM (11/2018 -))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami

zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

Fond měl z hlediska výkonnosti velmi dobré pololetí. Letošní výkonnost se blížila 9% a i delší periody ukazovaly atraktivní zhodnocení majetku. Růst na trzích dal zapomenout na nervozitu, která gradovala v závěru roku 2018. Styl investování nebyl v průběhu pololetí měněn a i samotná strategie neprošla zásadním obratem. Stále jsme věřili spíše rizikovým investicím. Akciovou pozici jsme drželi zvýšenou v rozmezí 34-38%. V akciové části jsme mimo klasickou regionální obměnu používali s investice podle stylů a sektorů např. malé společnosti v Evropě nebo třeba hodnotové a farmaceutické společnosti v USA. Tyto tvořily zhruba 20% akciové části portfolia. Jako instrument byly používány fondy anebo tzv. ETF tj. obchodované indexové fondy. V dluhopisové části jsme spoléhali především na státní dluhopisy rozvíjejících se zemí. Korporátním dluhopisům a to i tzv. high yield jsme naopak příliš nevěřili. V ČR jsme se stále nehrnuli do nákupu státních dluhopisů a dále drželi snížené úrokové riziko tzv. duraci. Dluhopisy nicméně kopírovaly zahraniční vývoj a zvyšovaly ceny. Odpovídající nabízený výnos do splatnosti dluhopisů (cca 7 let) klesl během pololetí zpět pod 1,5% což podle našeho názoru neodpovídalo vývoji nejkratších úrokových sazeb, inflaci či ekonomice. Hedge fondy (10% majetku) vykázaly nejlepší pololetí za posledních 9 let a lze jen doufat, že prostředí finančních trhů dlouhodobě narušované aktivitami centrálních bank se bude dále vracet do normálního stavu. I přes atraktivní výkonnost fond dál ztrácel klienty. Majetek klesl o 13%, když klienti spíše využívali vyšší zhodnocení k odchodu.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje obhospodařovatel fondu pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici

(pásmo modifikované durace, ve kterém se fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci je z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu fondu.

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán útvarem České spořitelny, a.s., specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik, a to metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

Níže jsou uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 30. 6. 2019, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,14
Hodnota VaR za měnové riziko	0,19
Hodnota VaR za akciové riziko	3,24
Globální VaR	3,24

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro fond.

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio fondu nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu fondu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2019, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	3 219
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	439

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že fond nebude mít včas dostatek zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, a.s., obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Obhospodařovatel může také rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu fondu či limity interními.

V prvé řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře. Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	452 44 782
Československá obchodní banka, a. s.	000 01 350
ING Bank N.V.	492 79 866
Komerční banka, a.s.	453 17 054
Erste Group Bank AG	FN 33209m

Na denní bázi se vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je finanční hotovost.

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálů zajišťuje Česká spořitelna, a.s. Platba za tuto službu je upravena prostřednictvím outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny, a.s.

Informace 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:

- - -

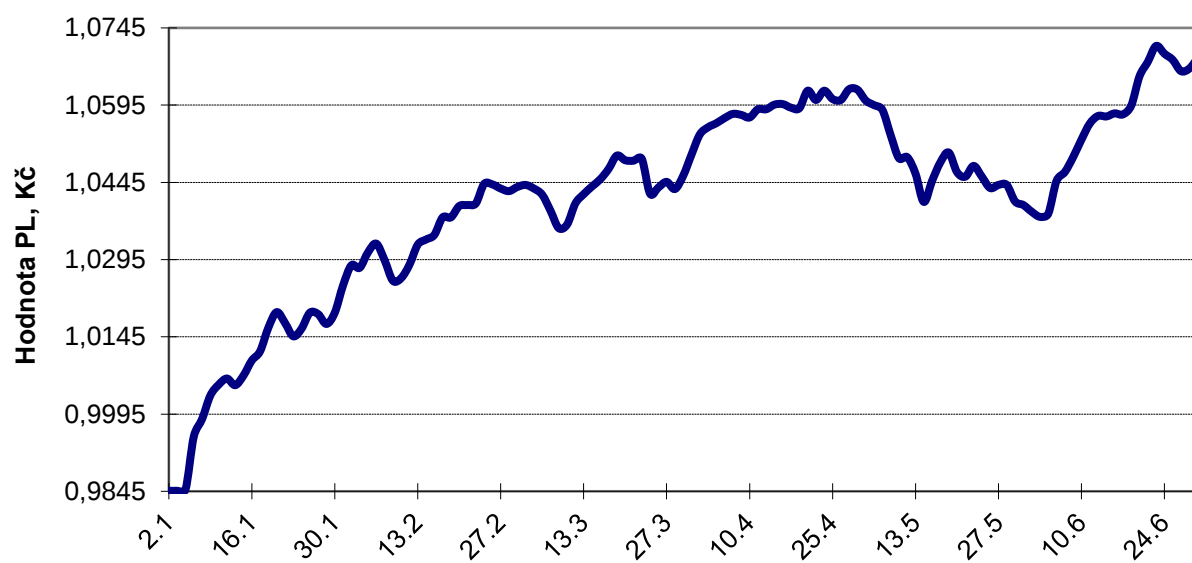
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	216 930	219	9 901 405	10 054	-9 684 475	-9 835
Únor	194 689	201	4 680 233	4 829	-4 485 544	-4 628
Březen	212 439	222	8 675 239	9 080	-8 462 800	-8 859
Duben	183 545	194	10 547 642	11 161	-10 364 097	-10 967
Květen	173 376	182	16 104 180	16 783	-15 930 804	-16 601
Červen	161 122	171	1 522 013	1 594	-1 360 891	-1 423
CELKEM	1 142 101	1 189	51 430 712	53 501	-50 288 611	-52 313

Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 28. 6. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 124.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2019 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF YOU INVEST active
v průběhu I. pololetí 2019**



Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Aktiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč	Podíl na celkových aktivech, %
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	221 129	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	26 824	12,13
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	26 824	12,13
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0	0,00
Dluhové cenné papíry	9	0	0,00
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0	0,00
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	189 967	85,91
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	189 967	85,91
Ostatní podíly	15	0	0,00
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0,00
Zřizovací výdaje	18	0	0,00
Goodwill	19	0	0,00
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	0,00
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0,00
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	0	0,00
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0,00
Ostatní aktiva	24	4 338	1,96
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	0	0,00
Náklady a příjmy příštích období	26	0	0,00

Část 2: Pasiva

Datová oblast: ROFO10_21 Pasiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Pasiva celkem	1	221 129
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	0
Ostatní pasiva	8	558
Výnosy a výdaje příštích období	9	215
Rezervy	10	74
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	74
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	-6 503
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	616
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	616
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	206 061
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	20 108

Výkaz zisku a ztráty fondu kolektivního investování

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		Od začátku do konce rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	92
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	92
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	550
Výnosy z akcií a podílů z účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	550
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-1 663
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	21 253
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-42
Náklady na zaměstnance	14	0
Mzdy a platy zaměstnanců	15	0
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	0
Ostatní náklady na zaměstnance	17	0
Ostatní správní náklady	18	-42
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	20 190
Mimořádné výnosy	30	0
Mimořádné náklady	31	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	32	0
Daň z příjmů	33	-82
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	20 108

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2019	1	220 282
	k 30. 6. 2018	2	315 195
	k 30. 6. 2017	3	351 720
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks		4	206 150 781
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2019	5	1,068552
	k 30. 6. 2018	6	1,039524
	k 30. 6. 2017	7	1,040094
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		8	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		9	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		10	1 312
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	87
Náklady na audit, tis. Kč		12	42

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

(informace a metodické pokyny k výkazu - viz internetové stránky ČNB - Výkaznictví České národní banky - Veřejný přístup - Metodické informace)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	124	160	186	20 311	20 812	21 171 625	21 172	0,65
ASHMORE-EM LOC CUR BD-IEURU	LU1382551585	LU	122	160	186	15 954	16 584	6 400	163	0,77
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	122	160	186	2 957	3 480	330	7	0,03
PICTET-EUROLAND INDEX-IS EUR	LU0255980830	LU	122	160	186	4 690	5 418	1 350	34	0,05
BLUEBAY GLB SOV OPP-I EURPER	LU1542977407	LU	122	160	186	2 320	2 307	937	24	0,02
GS US CORE EQUITY PT-I AC CL	LU1280280568	LU	122	160	186	6 836	7 645	22 000	492	0,16
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	DE000A0Q4R36	DE	122	160	186	4 057	4 115	2 000	51	0,03
PARVEST EQ EUR-SM CAP-IC	LU0212179997	LU	122	160	186	4 353	5 107	770	20	0,03
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	20 547	21 664	570	15	0,03
XT USA	AT0000697081	AT	122	160	186	8 939	10 130	180	4 025	0,34
ESPA BOND USA HI YLD-EUR DPM C	AT0000A1Y3E1	AT	122	160	186	5 385	5 830	2 200	56	0,22
ESPA MORTGAGE-EUR D02 V	AT0000A1Y9A6	AT	122	160	186	10 320	10 458	4 000	102	0,40
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY	LU0463469121	LU	122	160	186	2 448	2 789	533	14	0,01
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	122	160	186	2 438	2 674	2 400	54	0,24

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKl	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKl, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	6 140	7 234	1 200	27	0,01
NOMURA FDS IR-JP STR V-I JPY	IE00B3VTL690	JP	122	160	186	4 428	4 420	1 100	0	0,02
FIDELITY-ASIAN SPEC-IA EUR	LU1357938338	LU	122	160	186	2 638	2 985	7 300	186	0,00
DWS- INVEST- EU H YL CP-IC	LU1054331407	LU	122	160	186	5 926	6 271	2 300	59	0,18
ISHARES S-P HEALTH CARE	IE00B43HR379	US	122	160	186	2 102	2 256	15 000	335	0,08
ALLIANCEBERNSTEIN SEL ABS ALPH	LU0736560011	LU	122	160	186	2 334	2 478	4 730	120	0,01
AXA ROSENBERG US EN INDX E-A	IE0033609615	IE	122	160	186	5 657	6 526	8 000	179	0,04
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	122	160	186	15 008	15 102	14 908 583	14 909	0,56

Skladba majetku FKl

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	169 152
Cenné papíry podle § 10/2	15	20 812
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	2 780
Vklady podle § 15	18	26 824
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0