

# Výroční zpráva 2018

**MPF 30 – otevřený podílový fond**

# Výroční zpráva speciálního fondu za rok 2018

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona č. 240/2013 Sb.  
a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

## **MPF 30 – otevřený podílový fond**

ISIN: CZ0008474566

LEI: 315700ZN4SEZPYF5FF93

**Typ fondu dle AKAT ČR**  
smíšený

### **Investiční strategie**

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do investičních nástrojů peněžního trhu, dluhopisů a akcií. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 30 %, odchylka může činit +/- 10 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Benchmark není pro podílový fond stanoven, kritériem je překonávat výnosy dlouhodobých českých státních dluhopisů. Nejedná se o garantovaný ani zajištěný fond.

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

### **Portfolio manažer fondu**

*Jméno, příjmení, titul/y,  
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2018  
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 ovládací 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**

Začátek roku 2018 začal velmi silným růstem akcií. Růst byl ovšem razantně přerušeno nebo v případě rozvíjejících se trhů ukončen na počátku února. Velmi dobrý vývoj ziskovosti firem v USA pomohl vrátit během pololetí některé americké indexy na nová maxima. Fond během prvního pololetí obměňoval akciovou pozici v rozmezí 30 – 36 %. V portfoliu jsme rozšířili spektrum investic od regionálních i na sektorové a stylově zaměřené investice, které v souhrnu tvořily téměř 1/5 akciového portfolia. V druhé části roku jsme drželi spíše zvýšenou pozici v akciích a to blízko 16 %. V závěru roku jsme provedli velkou obměnu, když jsme celou část reprezentující hlavní trhy v USA a v Evropě přeinvestovali do přímých cirka 40 akciových pozic bez přílišného váhového rozdílu. Tato část dosáhla podílu až ¾ akciové části. Akciím jsme na finančních trzích dávali největší perspektivu. Pokles cen a růst nervozity na finančních trzích v posledních 3 měsících roku tak výkonnost fondu negativně ovlivnil.

Dluhopisové investice a to jak konzervativní tak i rizikovější k pozitivní výkonnosti nepřispívaly. V první pol. roku jsme snížili naši velkou orientaci a USD výnosovou křivku (především ve formě korporátních dluhopisů) a rovněž jsme během celého pololetí snižovali podíl rizikovějších dluhopisů. V závěru pololetí byl v portfoliu akcent pouze na HY dluhopisy v USA a na lokální dluhopisy v rozvíjejících se zemích. V druhé půlce roku jsme tuto část portfolia orientovali již téměř pouze na dluhopisy rozvíjejících se zemí. Po celý rok jsme drželi velmi nízké úrokové riziko na české výnosové křivce a to blízko 3 let. K negativní výkonnosti fondu přispěly hlavní měrou zahraniční dluhopisové investice pouze v první půlce roku. V závěru roku tomu bylo již opačně.

**Pro efektivní obhospodařování majetku v podílovém fondu** může investiční společnost používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro podílový fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem v podílovém fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

Investiční společnost vypracovala vnitřní předpis stanovující pravidla pro výpočet celkové expozice podílového fondu vztahující se k finančním derivátům. Pro výpočet celkové expozice se používá standardní závazková metoda.

Výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům se provádí jednou denně, přičemž celková expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % hodnoty fondového kapitálu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice podílového fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice vyhovovala limitu.

Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

## Expozice vůči riziku - pákový efekt

Metoda hrubé hodnoty aktiv: 1,6484

Závazková metoda: 0,0828

**Procentní podíl aktiv alternativního investičního fondu, která podléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti:**

- - -

**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	99 506 778	106 392	7 235 000	7 676	92 271 778	98 716
Únor	94 607 343	99 770	22 219 702	23 568	72 387 641	76 202
Březen	58 124 119	61 074	25 483 284	26 833	32 640 835	34 241
Duben	44 191 970	46 343	16 030 287	16 775	28 161 683	29 568
Květen	63 612 373	66 880	2 469 150	2 598	61 143 223	64 282
Červen	95 429 545	100 374	5 518 000	5 792	89 911 545	94 582
Červenec	62 473 491	65 414	25 529 920	26 861	36 943 571	38 553
Srpen	42 568 964	44 709	28 093 562	29 534	14 475 402	15 175
Září	50 248 129	52 685	9 510 978	9 992	40 737 151	42 693
Říjen	78 039 172	81 129	26 082 409	26 794	51 956 763	54 335
Listopad	43 762 711	44 799	28 645 116	29 236	15 117 595	15 563
Prosinec	1 191 303	1 200	8 805 486	8 837	-7 614 183	-7 637
<b>CELKEM</b>	<b>733 755 898</b>	<b>770 769</b>	<b>205 622 894</b>	<b>214 496</b>	<b>528 133 004</b>	<b>556 273</b>

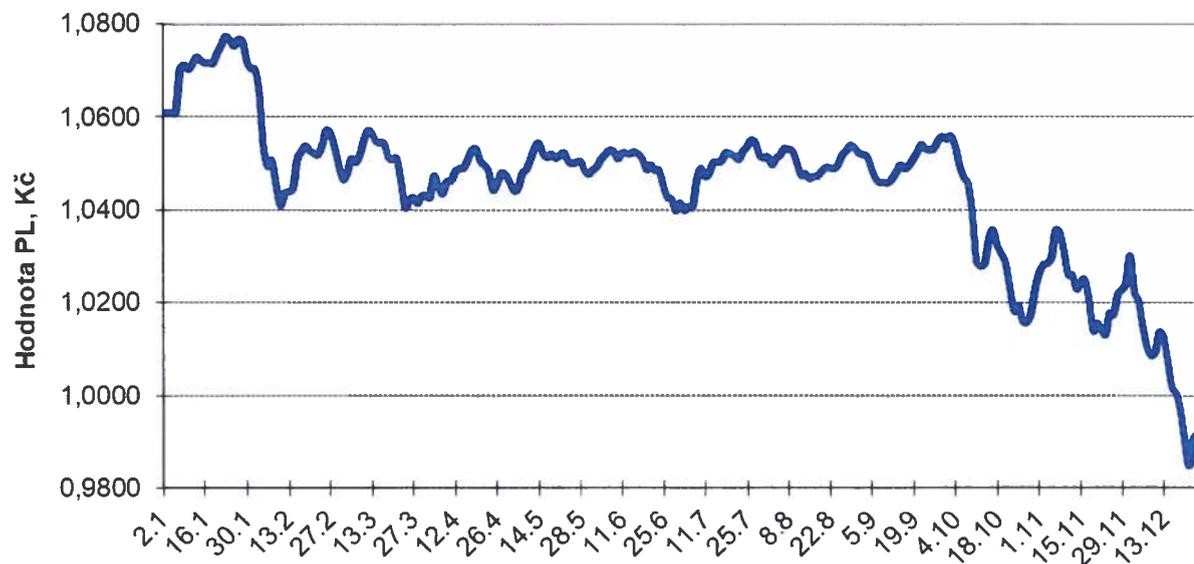
### Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části I. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
3. 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.
4. 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.

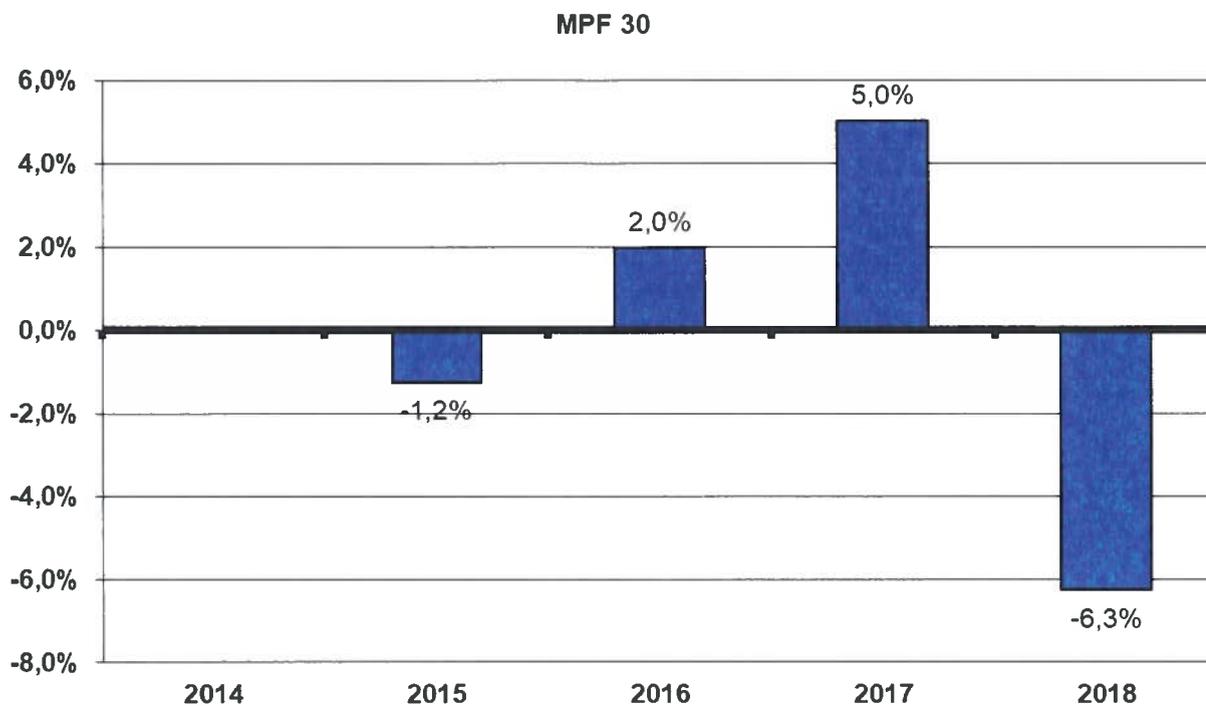
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2018 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

### Vývoj hodnoty podílových listů OPF MPF 30 v roce 2018



## Historické výkonnosti podílového fondu

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu.



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 2014. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 6 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

## Odměny vyplacené zaměstnancům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2017 společnosti Erste Asset Management GmbH)\*)

Nebyly vyplaceny žádné výkonnostní prémie ani jiné částky vyplácené přímo investičními fondy.

Počet pracovníků k 31. 12. 2017	83
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2017	45
Fixní odměny	6 255 431
Variabilní odměny (bonusy)	1 931 863
<b>Odměny zaměstnanců celkem</b>	<b>8 187 294</b>
z toho odměny pro jednatele	668 440
z toho odměny pro řídicí pracovníky – zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	160 215
z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi	409 883
z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 136 628
z toho odměny pro zaměstnance, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
<b>Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem</b>	<b>5 375 166</b>

### Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců investiční společnosti

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel chování při odměňování relevantních osob. Pevné složky odměny představují dostatečně velkou část celkové odměny všech zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti, že lze zásady týkající se pohyblivé složky odměny uplatnit na individuálním základě.

Celková odměna (pevné a pohyblivé složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Z tohoto důvodu pohyblivá složka odměny představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně zaměstnance.

Výkonnostní složky odměny slouží jak pro krátkodobé tak i pro dlouhodobé zájmy investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkonnost, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočítá na základě bonusových potenciálů vztahujících se na různé kategorie zaměstnanců. Bonusový potenciál představuje určité procento pevné odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Velikost fondu bonusových odměn se upraví v závislosti na úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je navázán na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je omezena velikostí fondu bonusových odměn po zohlednění pokut (malusů). Maximální výše výkonnostních plateb činí 100 % hrubé roční odměny pro všechny zaměstnance, včetně nositelů významných rizik a členů představenstva investiční společnosti.

System odměňování je tvořen třemi složkami:

- 1) pevná odměna
- 2) pohyblivá odměna
- 3) mimoplatové výhody

Bonusový potenciál vychází z pevné roční hrubé odměny.

Cílové dohody uzavřené se zaměstnanci obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na dosažení minimální úrovně ziskovosti investiční společnosti, jakož i na dosažení výkonnostních cílů.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž z toho 50 % se vyplácí v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů o rok později. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž také z toho je 50 % vypláceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společností, z ekvivalentních podílů nebo nástrojů spojených s podílovými listy nebo ekvivalentních nepeněžních nástrojů. Na základě zásady proporcionality stanovila investiční společnost práh významnosti, pod nímž neexistuje žádná motivace k přijímání nepřiměřených rizik, přičemž z tohoto důvodu není nutné provádět odložené výplaty odměn, resp. výplaty odměn ve formě nepeněžního nástroje. Jiné nepeněžní odměny představují vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonnosti, nýbrž jsou spojena s pracovní pozicí (např. služební vůz), nebo které se vztahují na všechny zaměstnance (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila nezávislé posouzení politiky odměňování a jejího uplatňování. Tento výbor má následující složení: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na adrese <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process> nebo v původním znění na adrese [https://www.erste-am.at/en/private\\_investors/who-are-we/investment-process](https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process).

Poslední přezkoumání dodržování politiky odměňování provedla dozorčí rada dne 4. 4. 2018 a nebyly přitom zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední kontrole interním auditem zjištěna žádná podstatná kontrolní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak podstatně nezměnila.

-----  
\*) jedná se o překlad z němčiny informace na str. 3 - 4 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2018/2019, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

## 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 eminenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na eminenta 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 emitemem či FKI, %
FIDELITY-ASIAN SPEC-IA EUR	LU1357938338	LU	136	170	190	34 465	32 529	90 000	2 315	0,05
BLUEBAY GLB SOV OPP-I EURPER	LU1542977407	LU	136	170	190	30 967	28 411	11 473	295	0,19
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-F	LU0907928062	LU	136	170	190	35 863	35 980	11 200	288	0,21
BSF-AMER DVF EQ ABS RT-I2EH	LU1323999489	LU	136	170	190	24 291	23 823	9 200	237	0,09
ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	IE	136	170	190	23 232	23 000	7 000	180	0,01
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	136	170	190	183 576	184 048	182 823 329	182 823	7,67
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	136	170	190	29 276	29 135	28 133 782	28 134	1,87
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	136	170	190	402 256	399 297	417 325 829	417 326	14,74
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	136	170	190	79 766	79 921	80 354 462	80 354	1,18
ASHMORE-EM LOC CUR BD-IEURU	LU1382551585	LU	136	170	190	31 936	32 222	13 000	334	1,56
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	136	170	190	43 858	40 327	4 500	101	0,45
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	136	170	190	103 699	101 471	2 900	75	0,16
ESPA BOND EURO CORP. EUR DPM	AT0000A1YRN5	AT	136	170	190	76 530	75 686	30 000	772	0,72
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	136	170	190	79 895	78 969	130 000	3 344	0,11

Datová oblast: DOFO31\_12 Dluhové CP v majetku fondu

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem, %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	130	166	188	85 456	87 086	9 000	90 000	0,90
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	130	166	188	37 322	37 759	4 000	40 000	0,12
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	130	166	188	51 131	52 027	5 000	50 000	0,09

## Skladba majetku FKI

### Část 2: Majetek speciálního fondu

Datová oblast: DOFO32\_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 45/2b)	2	0
Vklady podle § 45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty § 45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 46/1a)	5	573 537
Dluhopisy podle § 46/1b)	6	176 873
Investiční cenné papíry podle § 46/1c)	7	0
Dluhopisy podle § 46/2	8	0
Cenné papíry podle § 47/1	9	1 393 632
Cenné papíry podle § 47/2	10	0
Cenné papíry podle § 47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/2	13	0
Finanční deriváty podle § 49/1	14	-5 326
Komoditní deriváty podle § 49/2	15	0
Komoditní deriváty podle § 49/3	16	0
Finanční deriváty podle § 49/4	17	0
Vklady podle § 50	18	126 038
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	23	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	24	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	25	0
Finanční deriváty podle § 85	26	0
Vklady podle § 86	27	0

## Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2018	2 264 194
	k 31. 12. 2017	1 855 055
	k 31. 12. 2016	860 695
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2018, ks	4	2 276 814 254
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2018	0,994457
	k 31. 12. 2017	1,060831
	k 31. 12. 2016	1,010026
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	19 571
Úplata depozitáři, tis. Kč	11	1 579
Náklady na audit, tis. Kč	12	143

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu MPF 30 - otevřený podílový fond:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu MPF 30 - otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika („Statutární orgán EAM“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### *Odpovědnost Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku*

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

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

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedl Statutární orgán EAM v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Statutárním orgánem EAM, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat Statutární orgán EAM mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

18. dubna 2019  
Praha, Česká republika

# **ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**sestavená k 31. 12. 2018**

**Obchodní firma:** MPF 30 – otevřený podílový fond  
**Sídlo:** Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a  
**Rozvahový den:** 31. 12. 2018  
**Datum sestavení účetní závěrky:** 18. 4. 2019

ROZVAHA  
k 31.12.2018

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	1	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	126 038	239 384
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	113 622	228 491
	ad/ maržové účty	05	5 216	10 893
	ae/ marže složené	06	7 200	0
5	Dluhové cenné papíry	10	176 873	102 725
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	176 873	102 725
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 967 169	1 517 655
11	Ostatní aktiva	15	7 926	3 821
	a/ deriváty	16	6 059	3 456
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	1 585	0
	d/ ostatní aktiva	19	282	365
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	22	<b>2 278 006</b>	<b>1 863 585</b>
4	Ostatní pasiva	29	11 899	7 005
	a/ deriváty	30	11 385	1 428
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	0	3 217
	d/ ostatní pasiva	33	514	2 360
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	1 913	1 525
9	Emisní ážio	39	59 912	31 771
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	79 630	15 548
12	Kapitálové fondy	41	2 271 787	1 743 654
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-147 135	64 082
	<b>PASIVA CELKEM</b>	48	<b>2 278 006</b>	<b>1 863 585</b>
	z toho: Vlastní kapitál	49	2 264 194	1 855 055
	<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	1 513 837	1 143 829
	b/ s měnovými nástroji	54	1 435 359	1 020 367
	c/ s akciovými nástroji	55	78 478	123 462
7	Hodnoty předané do uschovy, do správy a k uložení	60	1 451 640	1 127 064
	v tom: cenné papíry	61	1 451 640	1 127 064
12	Závazky z pevných termínových operací	64	1 519 163	1 141 801
	b/ s měnovými nástroji	66	1 441 004	1 017 887
	c/ s akciovými nástroji	67	78 159	123 914

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Rezac 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Karolina Pavelcová 
--------------------------	--	---	---

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok končící 31.12.2018

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	2 310	695
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	1 934	712
	b/ úroky z repo obchodů	03	0	28
	d/ úroky ze složených marží	05	18	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	5	0
	b/ úroky z přijatých marží	08	4	0
3	Výnosy z akcií a podílů	10	3 058	903
5	Náklady na poplatky a provize	11	22 918	14 499
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	339	55
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	19 571	12 395
	c/ depozitářský poplatek	14	1 579	1 000
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 429	1 049
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-128 978	80 556
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-83 340	318
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	3 764	2 506
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-49 402	77 732
9	Správní náklady	22	143	105
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	143	105
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-146 676	67 550
23	Daň z příjmů	31	459	3 468
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-147 135	64 082

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Rezač 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Karolína Pavelcová 
--------------------------	--	---	---

**PŘÍLOHA**  
**k účetní závěrce za rok 2018**

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Založení a charakteristika společnosti*

Investiční společnost České spořitelny, a.s., MPF 30 – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – MPF 30 OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“).

Na základě žádosti Investiční společnosti Česká národní banka schválila vytvoření fondu s názvem Investiční společnost České spořitelny, a.s. – MPF 30 - otevřený podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 1. 9. 2014.

Česká národní banka, na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 5. 2015, udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH, a to podle projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. 3. 2015, k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do výpisu z obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od rozhodného dne, tj. 1. 1. 2015, všechna práva a povinnosti Investiční společnosti České spořitelny na společnost Erste Asset Management GmbH, která po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále „EAM“).

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na MPF 30 - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „MPF 30 - OPF“).

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Česká spořitelna, a.s.

Fond je spravován EAM, který je dle Zákona zodpovědný za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je speciálním fondem kolektivního investování splňujících podmínky podle § 94 odst. 2 Zákona.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“) ke dni schválení statutu, je možno pro Fond použít označení speciální fond smíšený.

### *Sídlo společnosti*

MPF 30 – otevřený podílový fond  
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

## ***Rozhodující předmět činnosti***

Fond je souborem majetku, který náleží všem podílníkům, a to v poměru podle vlastněných podílových listů. Je svěřen EAM do obhospodařování a tvoří samostatnou majetkovou podstatu, oddělenou od hospodaření s majetkem EAM a od majetkové podstaty ostatních fondů EAM obhospodařovaných. Fond není právnickou osobou. EAM jej obhospodařuje svým jménem a na účet podílníků.

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

EAM se zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny obdržela žádost o jeho odkoupení, pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

Všechny podílové listy mají stejnou jmenovitou hodnotu 1,- Kč.

Podílové listy Fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

## ***Zaměření Fondu***

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do investičních nástrojů peněžního trhu, dluhopisů a akcií. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podíl akciové složky na portfoliu Fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 30 %, odchylka může činit +/- 10 %. Fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Uvedené cíle nepředstavují limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním.

Dluhopisová část portfolia je primárně tvořena korunovými dluhopisy. Akciová část portfolia je převážně tvořena akciemi společností obchodovaných na rozvinutých kapitálových trzích. Menší část akciového portfolia však může být investována i do akcií obchodovaných na tzv. rozvíjejících se trzích

Fond může investovat i do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování investuje do stejných druhů majetku, rozkládá riziko spojené s investováním a splňuje i další požadavky stanovené Zákonem.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i jiné investiční instrumenty povolené pro kolektivní investování standardního fondu Zákonem.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může EAM používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

## ***Zásady hospodaření***

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

Při obhospodařování majetku ve Fondu mohou být uzavírány smlouvy o prodeji investičních nástrojů, do kterých může Fond investovat, ale které nejsou v jeho majetku nebo které má na čas přenechány, pouze za předpokladu, že jejich sjednání slouží k efektivnímu obhospodařování jeho majetku.

Fond může dle § 26 Nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády č. 243/2013“), přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců, a to do výše 10 % hodnoty svého majetku.

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

## ***Změny statutu Fondu***

Ke dni 1. 2. 2019 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 a ke dni 1. 2. 2018 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2017. (Podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku).

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 9. února 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných investičních fondů, s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací přílohy statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 19. února 2018. K tomuto datu došlo i k doplnění údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v Klíčových informacích pro investory (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 pracovních dnů

## **MPF 30 – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

od konce předcházejícího kalendářního roku). S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 19. února 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 29. května 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací údaje o celkové nákladovosti v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“ a s přizpůsobením znění statutu změnám v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a změnám v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 11. června 2018. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 11. června 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 30. listopadu 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s doplněním nákladů na výzkum do nákladů fondu vyjmenovaných v článku XI odstavci 9 statutu, s aktualizací seznamu obhospodařovaných fondů v nové příloze 2 statutu, doplněného v důsledku sloučení investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. s investiční společností Erste Asset Management GmbH a s aktualizací textu a informace o složení výboru pro odměňování v příloze statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2019. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2019 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., 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 a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykázány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcně a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

V důsledku zvýšené volatility od počátku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

## 3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

### *Okamžik uskutečnění účetního případu*

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

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

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

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

### *Cenné papíry*

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle § 196 Zákona.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena).

Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

## *Pohledávky a závazky*

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

## *Finanční deriváty a zajišťovací operace*

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů z derivátů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykazovány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

## ***Daň z příjmů***

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

## ***Odložená daň***

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## ***Přepočty cizích měn***

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

## ***Kapitálové fondy***

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

## ***Emisní ážio***

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

## ***Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend***

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu. Mezi úrokové výnosy a náklady jsou zahrnuty i zisky nebo ztráty ze zajišťovacích úrokových derivátů.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 5.15.

## ***Následné události***

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

## 4. ŘÍZENÍ RIZIK

### *Úvěrové riziko*

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje EAM 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 z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“).

VaR je pro Fondy Investiční společnosti počítán úsekem Centrální řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS (do roku 2017 systém K+KVAR).

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

	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	3,76%	2,50%
Měnový VaR	0,06%	0,26%
Úrokový VaR	0,39%	0,35%
Akciový VaR	4,23%	3,29%

	k 31. 12. 2017	Průměrný VaR
Globální VaR	3,38%	3,20%
Měnový VaR	0,56%	0,26%
Úrokový VaR	0,27%	0,08%
Akciový VaR	2,98%	3,12%

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

## **MPF 30 – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

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 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 portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

### ***Riziko likvidity***

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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.

Podle Zákona je EAM povinen odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona 240/2013 Sb. pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek Fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.17

### ***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 EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl

## MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje 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 politikou 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 výše zmíněné riziko protistrany.

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

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.13. v řádku *Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací*.

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	45244782
Komerční banka, a.s.	45317054
Československá obchodní banka, a.s.	00001350
ING Bank N.V.	49279866
PPF Bank	47116129
ERSTE GROUP BANK (HOLDING)	33209M

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

Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017
Česká spořitelna	7 200	-

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

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

## 5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

### 5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	113 622	228 491
Maržové účty + složené marže	12 416	10 893
<b>Celkem</b>	<b>126 038</b>	<b>239 384</b>

Běžné účty v bankách jsou splatné na požádání.

### 5.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	2 067 932	1 529 112
Tržní přecenění	-100 763	-11 457
<b>Celkem</b>	<b>1 967 169</b>	<b>1 517 655</b>

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	173 909	102 001
Tržní přecenění	2 023	692
Alikvotní úrokový výnos	941	32
<b>Celkem</b>	<b>176 873</b>	<b>102 725</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0 % (2017: 100 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 100 % (2017: 0 %).

### 5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	6 059	3 456
Ostatní pohledávky ze zahraničních a tuzemských dividend	282	365
Zúčtování se státním rozpočtem	1 585	-
<b>Celkem</b>	<b>7 926</b>	<b>3 821</b>

### 5.4. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 činila 0,9945 Kč (2017: 1,0609 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu. Tato hodnota se minimálně odlišuje od účetní hodnoty podílového listu k 31. 12. 2018 z důvodu doúčtování některých položek v rámci účetní závěrky.

Ztráta za rok 2018 ve výši 147 135 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu částečně kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a částečně snížením kapitálových fondů.

Zisk za rok 2017 ve výši 64 082 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

## 5.5. Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu	Kapitálové fondy celkem
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>852 151 570</b>	<b>852 152</b>	<b>-5 028</b>	<b>847 124</b>
Podílové listy prodané	946 977 999	946 978	-	946 978
Podílové listy odkoupené	-50 448 319	-50 448	-	-50 448
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>1 748 681 250</b>	<b>1 748 682</b>	<b>-5 028</b>	<b>1 743 654</b>
Podílové listy prodané	733 755 898	733 756	-	733 756
Podílové listy odkoupené	-205 622 894	-205 623	-	-205 623
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>2 276 814 254</b>	<b>2 276 815</b>	<b>-5 028</b>	<b>2 271 787</b>

## 5.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazek vůči státnímu rozpočtu	-	3 217
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	11 385	1 428
Ostatní závazky	514	2 360
<b>Celkem</b>	<b>11 899</b>	<b>7 005</b>

## 5.7. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2018 ve výši 141 tis. Kč (2017: 112 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2018 ve výši 1 748 tis. Kč (2017: 1 393 tis. Kč), poplatek ČS za výpočet VK a kurzu za prosinec 2018 ve výši 10 tis. Kč (2017: 15 tis. Kč) a odměna za vedení lokálního subregistru ve výši 14 tis. Kč (2017: 5 tis. Kč).

## 5.8. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond v roce 2018 a 2017 o zajišťovacích finančních derivátech neúčtoval.

## 5.9. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 435 359	1 441 004	1 020 367	1 017 887
Akciové futures	78 478	78 159	123 462	123 914
<b>Celkem</b>	<b>1 513 837</b>	<b>1 519 163</b>	<b>1 143 829</b>	<b>1 141 801</b>

## MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

### Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	5 628	11 273	3 456	976
Akciové futures	431	112	-	452
<b>Celkem</b>	<b>6 059</b>	<b>11 385</b>	<b>3 456</b>	<b>1 428</b>

Měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku. Akciové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

### 5.10. Výnosy z úroků

	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	1 934	712
Úroky z vkladů	358	-45
Úroky z repo obchodů	-	28
Úroky ze složených marží	18	-
<b>Celkem</b>	<b>2 310</b>	<b>695</b>

### Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	2 310	695
Evropa	-	-
Ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 310</b>	<b>695</b>

### 5.11. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Zahraniční dividendy	3 058	903
<b>Celkem</b>	<b>3 058</b>	<b>903</b>

### Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	2 044	903
Ostatní	1 014	-
<b>Celkem</b>	<b>3 058</b>	<b>903</b>

### 5.12. Poplatky a provize

	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	19 571	12 395
Depozitářský poplatek	1 579	1 000
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	339	55
Výpočet VK a kurzu PL	107	67
Ostatní poplatky a provize	1 322	982
<b>Celkem</b>	<b>22 918</b>	<b>14 499</b>

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 0,90 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,06 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

V případech vzájemných investic mezi fondy obhospodařovanými EAM, se odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajícím fondům. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

## 5.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-83 340	318
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-49 402	77 732
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	3 764	2 506
<b>Celkem</b>	<b>-128 978</b>	<b>80 556</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů a denní ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s finančními nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

## 5.14. Správní náklady

	2018	2017
Audit	143	105
<b>Celkem</b>	<b>143</b>	<b>105</b>

## 5.15. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2018	2017
Daň splatná – běžný rok	459	3 468
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>459</b>	<b>3 468</b>

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

## Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-146 677	67 550
Přičitatelné položky	11	2
Odečitatelné položky	-3 058	-903
Základ daně	-149 724	66 649
Uplatnění daňové ztráty	-	-
Základ daně po úpravě	-149 724	66 649
Daň (5%) ze základu daně	0	3 332
Zahraniční dividendy	2 859	745
Daň ze zahraničních dividend	429	112
Dodatečné doučtování daně	30	24
<b>Daň celkem</b>	<b>459</b>	<b>3 468</b>

## Odložená daň

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 7 486 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno. Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2018, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2023 (do výše 149 724 tis. Kč).

K 31. 12. 2017 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

## **5.16. Vztahy se spřízněnými osobami**

Z transakcí Fondu jsou transakcemi se spřízněnými osobami považovány transakce s Českou spořitelnou, a.s. a EAM.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek – EAM	1 748	1 393
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	141	112
Nevyfakturovaný popl. Centrální depozitář – Česká spořitelna	-	-
Nevyfakturovaný lokální subregistr	14	5
Nevyfakturovaný popl. za výpočet NAV a kurzu PL – Česká spořitelna	10	15
Ostatní	420	184
<b>Závazky ke spřízněným osobám celkem</b>	<b>2 333</b>	<b>1 709</b>

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2018 činily celkem 3 349 tis. Kč (2017: 2 103 tis. Kč), z toho největší položku představuje poplatek depozitáři ve výši 1 579 tis. Kč (2017: 1 000 tis. Kč) a poplatek za vedení majetkového účtu cenných papírů ve výši 797 tis. Kč (2017: 494 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2018 činily 19 571 tis. Kč (2017: 12 395 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

## 5.17. Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv členěných podle nejdůležitějších druhů.

### Rok 2018

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	118 839	-	-	-	7 200	126 039
Akcie a podílové listy	-	573 537	-	-	1 393 631	1 967 168
Dluhové cenné papíry	-	-	-	176 873	-	176 873
Ostatní aktiva	5 570	2 356	-	-	-	7 926
<b>Aktiva celkem</b>	<b>124 409</b>	<b>575 893</b>	<b>-</b>	<b>176 873</b>	<b>1 400 831</b>	<b>2 278 006</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-5 897	-7 915	-	-	-	-13 812
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>118 512</b>	<b>567 978</b>	<b>-</b>	<b>176 873</b>	<b>1 400 831</b>	<b>2 264 194</b>
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<b>-2 264 194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 264 194</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-2 145 682</b>	<b>567 978</b>	<b>-</b>	<b>176 873</b>	<b>1 400 831</b>	<b>-</b>

### Rok 2017

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	239 384	-	-	-	-	239 384
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 517 655	1 517 655
Dluhové cenné papíry	-	-	102 725	-	-	102 725
Deriváty	3 456	-	-	-	-	3 456
Ostatní aktiva	365	-	-	-	-	365
<b>Aktiva celkem</b>	<b>243 205</b>	<b>-</b>	<b>102 725</b>	<b>-</b>	<b>1 517 655</b>	<b>1 863 585</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-5 237	-3 293	-	-	-	-8 530
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>237 968</b>	<b>-3 293</b>	<b>102 725</b>	<b>-</b>	<b>1 517 655</b>	<b>1 855 055</b>
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<b>-1 855 055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 855 055</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-1 617 087</b>	<b>-3 293</b>	<b>102 725</b>	<b>-</b>	<b>1 517 655</b>	<b>-</b>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládána realizace odkupů podílníků Fondu.

## 5.18. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. (v této položce nejsou zahrnuty podílové listy otevřených podílových fondů EAM, které má Fond ve svém portfoliu).

## 5.19. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

# MPF 30 – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

## 5.20. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
18. 4. 2019	 Ing. Martin Řezáč	 Jana Potočková	 Karolína Pavelcová

