

Pololetní zpráva 2018

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2018

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

SPOROTREND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

LEI: 315700100000000019107

Typ fondu dle AKAT ČR
akciový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do akcií společností z kandidátských a nových členských zemí Evropské unie. Investiční společnost operuje na kapitálových trzích i s cílem dosáhnout zhodnocení majetku v podílovém fondu výnosy z rozdílů prodejních cen a cen pořízení cenných papírů a z dividendových výnosů z cenných papírů v majetku v podílovém fondu.

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. 2018
Rok narození*

**Radim Kramule, Ing.
portfolio manažer
1981**

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

- Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor mezinárodní obchod (2006)
- M. A. in Economics of International Trade and European Integration (2004 – 2005)
- Akciový analytik v ČS (2007 – 2011)
- Institutional Equity sales and trading (2011 - 2013)

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

4,5 roku
(SPOROTREND (09/2013 -))

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

První polovina roku 2018 přinesla na akciové trhy zvýšenou volatilitu a obavy z dalšího vývoje globální ekonomiky. Tvrdá rétorika prezidenta Trumpa a nové tarify na dovoz zboží do USA vyvolaly hrozbu obchodní války globálního měřítka. Makroekonomické indikátory zatím nenaznačují, že by docházelo k nějakému zbrzdění růstu, ale rok 2019 může přinést změnu k horšímu. Americká centrální banka FED pokračovala ve zvyšování sazeb celkem o 50 bazických bodů na 2 %. Trh očekává, že FED letos ještě zvýší sazby o dalších 50 bazických bodů, což pomáhá posilovat americký dolar. Kombinace růstu sazeb v USA a sílícího dolaru vede k vysychání dolarové likvidity na mezinárodních trzích, což se negativně projevuje především u rozvíjejících se zemí. Tyto země se často financují právě přes dolary a jejich zdražování vede k tlaku na místní měny a nutí pak místní centrální banky také zvyšovat sazby. Popsaný proces tedy funguje protirůstově, protože vyšší úroky snižují poptávku po financování a redukuje kapitálové výdaje. Riziková aktiva v čele s akciemi tedy nadále zůstanou volatilními.

Podíváme-li se na výkonnost jednotlivých hlavních regionů, tak globální akciový index (podle MSCI) přidal v první polovině roku s dividendou pouze 0,74 % a zůstal v kladných číslech pouze díky

výkonnosti amerických akcií (zbytek hlavních trhů zůstal v mínusu). Americký index S&P500 rostl s dividendou o +2,9 %, Eurostoxx600 oslabil o -2,8 %, rozvíjející se trhy -6,6 %, Asie -3,5 % a Latinská Amerika o -11 %. Všechny údaje jsou v USD včetně dividend. Nejhorší pololetní výkonnost drží index Venezuely (-99,2 %), který prakticky ztratil celou svou hodnotu. Nejvýkonnějším trhem v prvním pololetí 2018 se stala Ukrajina s 23,7 % růstem (vše v USD). Z hlediska valuací je širší evropský index s ukazatelem ceny k odhadovaným ziskům na přibližně 14,5násobku, americký index S&P500 aktuálně zhruba 16,8x a obě hodnoty jsou blízko dlouhodobým průměrům.

Střední a východní Evropa opět ukázala, že každý trh je zde specifický a málokdy trhy dodávají podobnou výkonnost. První polovina roku 2018 byla celkově slabá pro většinu trhů. Letošním kanálem výprodeje se stal americký dolar a sazby v USA. Dolarová likvidita se stahovala zpátky do USA a velmi markantně to bylo vidět na místních měnách, kdy největší oslabení zaznamenala turecká lira (k dolaru ztratila 21 %). Oslabovaly ale i zlotý (-7,4 %), forint (-8,8 %), koruna (-4,5 %) a rubl (-8,8 %). Nejhorším trhem se v prvním pololetí 2018 stalo Turecko (-29,5 % v USD). Zápornou výkonnost pak dodala většina indexů, kdy Polsko odepsalo -18,9 %, Maďarsko -16,1 % a Česko -1,7 %. Jediným trhem s kladnou výkonností v USD bylo Rusko, které si připsalo 3 % (podpořeno silným růstem cen ropy). Lokální trhy šly ve vleku ostatních rozvíjejících se zemí a především Turecko bylo velmi silně potrestáno vlivem deficitu obchodní bilance. Valuace sledovaných trhů na konci pololetí byly s výjimkou Prahy pod svými dlouhodobými průměry (tj. relativně levnější). Dle odhadů analytiků se Praha obchodovala na 13,2x P/E (průměr 12,9x), Maďarsko na 9,6x (průměr 10,9x), Polsko na 10,7x (průměr 12,1x), Rusko na 5,8x (průměr 6,6x) a Turecko na 6,9x (průměr 9,9x). Zdrojem těchto údajů je Bloomberg.

Z hlediska alokace aktiv fondu je jejich největší část umístěna v akciích s regionální strukturou zaměřenou na pět hlavních trhů (ČR, PL, TU, RU a Maďarsko). Na začátku roku 2018 držel fond 98,7 % v akciích a zbytek v hotovosti. Mezi hlavní regionální expozice patřilo Rusko s 26,4 %, Turecko s 21,3 %, ČR s 16,1 %, Maďarsko s 15,9 % a Polsko s 13,6 %. Zbytek portfolia byl zainvestován majoritně v Rumunsku (5,4 %). Na konci pololetí roku 2018 byl fond zainvestován v akciích z 98,7 % a zbytek v hotovosti. Regionální expozice hlavních trhů činila: Rusko 33,1 %, Turecko 17,6 %, ČR 15,7 %, Maďarsko 13,8 % a Polsko 12,7 %. Rumunsko s 5,6 % patřilo k hlavním státům zbylých alokovaných aktiv.

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. 2018, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,00
Hodnota VaR za měnové riziko	2,66
Hodnota VaR za akciové riziko	8,43
Globální VaR	8,40

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. 2018, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

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 první 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
PPF banka a.s.	471 16 129
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
ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	15 579 887	20 543	24 233 522	31 703	-8 653 635	-11 160
Únor	14 867 234	19 118	29 976 968	38 380	-15 109 734	-19 262
Březen	12 513 978	15 959	21 864 398	27 842	-9 350 420	-11 883
Duben	11 088 383	13 429	24 172 043	29 168	-13 083 660	-15 739
Květen	10 450 439	12 383	21 552 601	25 474	-11 102 162	-13 091
Červen	10 453 959	11 868	34 846 020	39 716	-24 392 061	-27 848
CELKEM	74 953 880	93 300	156 645 552	192 283	-81 691 672	-98 983

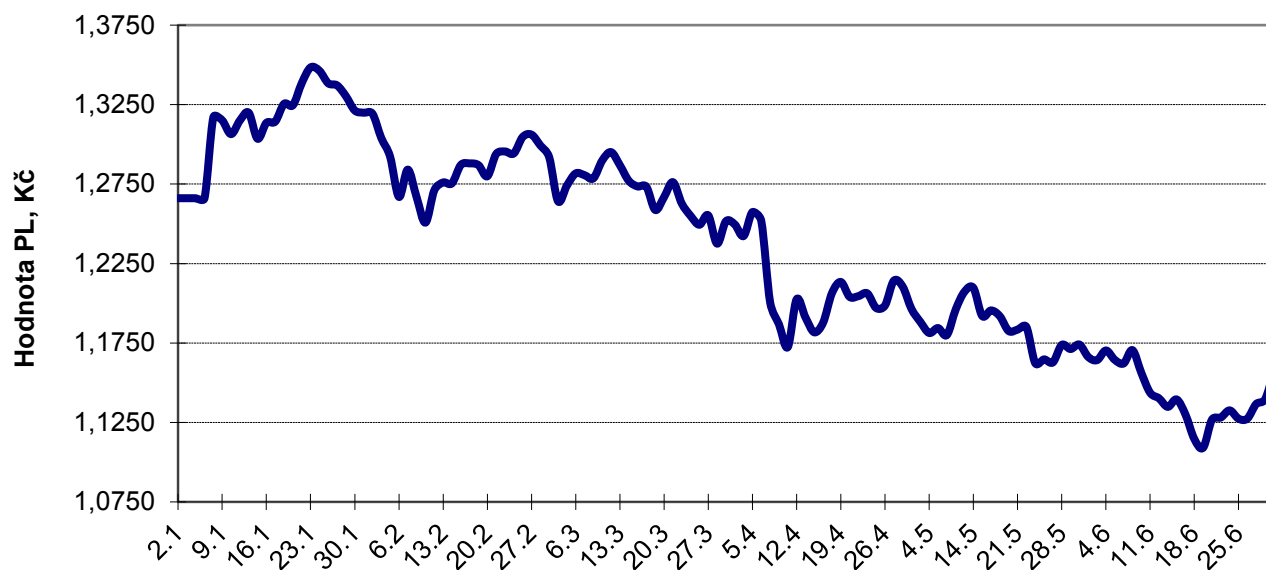
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	2 397 852	2 500	0	0	2 397 852	2 500
Únor	2 864 508	3 000	0	0	2 864 508	3 000
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	8 827 098	8 000	0	0	8 827 098	8 000
CELKEM	14 089 458	13 500	0	0	14 089 458	13 500

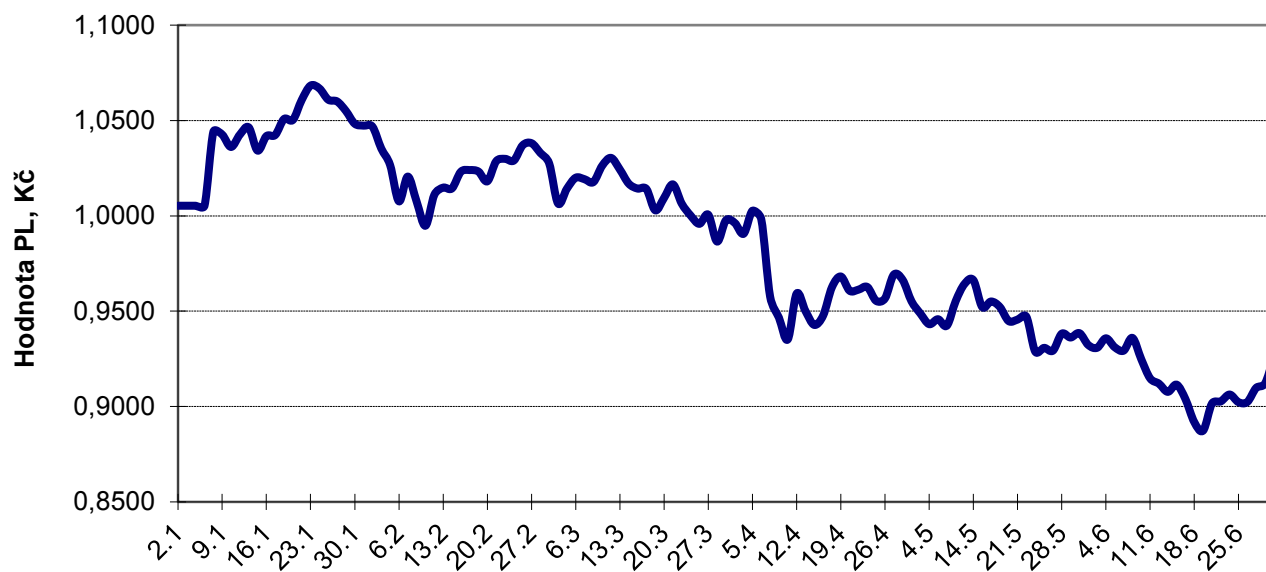
Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 29. 6. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 125.
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. 2018 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2018
ISIN CZ0008472289**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2018
ISIN CZ0008475217**



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	1 864 114	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	20 137	1,08
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	20 137	1,08
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	1 818 871	97,57
Akcie	13	1 818 871	97,57
Podílové listy	14	0	0,00
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	25 106	1,35
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	1 864 114
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	9 940
Výnosy a výdaje příštích období	9	3 079
Rezervy	10	5 257
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	5 257
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	821 053
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	1 742 243
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	1 742 243
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	-936 825
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	397 000
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-177 633

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	3
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	44 957
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	44 957
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-22 722
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-195 680
Ostatní provozní výnosy	11	53
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-66
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	-66
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	1 316
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-187
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	-172 326
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	-5 307
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-177 633

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondu celkem	1	1 845 838
	třídy CZK C	2	1 771 980
	třídy CZK DPM C	3	73 858
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	4	2 009 436
	k 30. 6. 2016	5	1 951 807
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2018, ks	třídy CZK C	6	1 532 065 196
	třídy CZK DPM C	7	79 769 667
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	8	1,156596
	třídy CZK DPM C	9	0,925897
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	10	1,166829
	k 30. 6. 2016	11	1,003020
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		12	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		13	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	14	19 459
	za třídu CZK C	15	19 339
	za třídu CZK DPM C	16	120
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	17	969
	za třídu CZK C	18	936
	za třídu CZK DPM C	19	33
Náklady na audit, tis. Kč		20	66

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
ALROSA AO	RU0007252813	RU	104	148	178	21 870	28 172	792 393	141	0,01
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	104	148	178	47 982	40 490	60 221	358	0,00
CCC SA	PLCCC0000016	PL	104	148	178	31 149	24 633	20 000	12	0,00
CEZ	CZ0005112300	CZ	104	148	178	66 030	70 086	132 990	13 299	0,00
DO CO RESTAURANTS AND CATERII	AT0000818802	AT	104	148	178	53 247	58 361	44 152	1 149	0,00
ERSTE GROUP BANK CZK	AT0000652011	AT	104	148	178	59 405	59 579	64 215	64	0,01
GARANTIBANK	TRAGARAN91N1	TR	104	148	178	51 182	34 718	850 000	4 143	0,00
GAZPROM (OAO SPON ADR REG S)	US3682872078	RU	104	148	178	79 809	83 488	850 000	18 970	0,00
GEDEON RICHTER RT.	HU0000123096	HU	104	148	178	57 520	41 881	103 083	813	0,06
JSC MMC NORILSK NICKEL (ADR)	US55315J1025	RU	104	148	178	32 717	32 850	82 000	1 830	0,05
KOFOLO CS AS	CZ0009000121	CZ	104	148	178	23 057	26 283	85 333	8 533	0,00
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZ	104	148	178	46 797	46 307	49 500	4 950	0,00
LOKMAN HEKIM ENGURUSAG SAGLI	TRELKMH00013	TR	104	148	178	27 552	20 683	765 969	3 733	0,00
MOBILE TELESYSTEMS-USD	RU0007775219	RU	104	148	178	20 297	19 775	200 000	7	0,00
MOL HUNGARIAN OIL	HU0000153937	HU	104	148	178	91 802	79 711	371 200	3 660	0,00
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	104	148	178	37 393	33 966	445 164	445	0,00

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
NOVATEK OAO-SPONS REG S (GDR)	US6698881090	RU	104	148	178	39 667	51 301	15 500	346	0,01
OTP BANK	HU0000061726	HU	104	148	178	115 399	105 355	130 800	1 032	0,00
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	104	148	178	23 840	19 368	88 000	524	0,00
POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZENI	PLPZU0000011	PL	104	148	178	39 954	35 949	155 000	92	0,00
PSJC LUKOIL ADR	US69343P1057	RU	104	148	178	113 299	141 928	93 000	2 076	0,01
SBERBANK	RU0009029540	RU	104	148	178	129 081	127 884	1 650 000	6	0,00
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR	RO	104	148	178	60 936	73 988	355 135	1 981	0,00
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	GB	104	148	178	36 816	32 055	471 390	47	0,00
TURKCELL ILETISIM HIMZET	TRATCELL91M1	TR	104	148	178	32 172	21 947	370 000	1 803	0,00
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	104	148	178	20 735	18 847	30 948	31	0,79
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPL00027	PL	104	148	178	26 688	27 203	90 000	27	0,51
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS (GDR)	US98387E2054	NL	104	148	178	43 425	31 913	54 000	1 205	0,00
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	TRAYATAS91B4	TR	104	148	178	55 001	35 853	346 000	1 686	0,00

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	1 818 871
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	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	0
Vklady podle § 15	18	20 137
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

