

Pololetní zpráva 2017

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva speciálního fondu fondů za období I. – VI. 2017

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

OPTIMUM – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008474814

LEI: 315700V1MXJZK3FZMI13

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především prostřednictvím investic do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Je usilováno o růst hodnoty podílových listů při její relativně mírné kolísavosti. Za tím účelem jsou v rámci investiční strategie nabývány a prodávány majetkové hodnoty (cenné papíry, nástroje peněžního trhu, vklady a ostatní investiční nástroje) podle jejich ekonomického a tržního postavení a vyhlídek na kapitálovém trhu. Měnové, kreditní, úrokové a akciové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Cíle je dosahováno především průběžnou snahou o optimální vyvážení stabilní a dynamické složky portfolia (dluhopisy versus investiční nástroje nesoucí riziko akcií nebo nemovitostí a tzv. alternativních investic) a tím optimalizace budoucích výnosů a podstupovaných rizik.

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. 2017
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)*

23 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 -))

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 podílových fondů 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.

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.

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). Od 1. 8. 2006 je VaR počítán útvarem České spořitelny specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik metodou historické simulace.

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

	k 30. 6. 2017, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,28
Hodnota VaR za měnové riziko	0,49
Hodnota VaR za akciové riziko	2,13
Globální VaR	2,30

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.

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 se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a akciové futures.

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2017, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	42 134
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 569

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. c) 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 1 měsíce od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny 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 nejdéle na 3 měsíce, pokud je to 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 tyto mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Komentář manažera fondu

První pololetí roku 2017 se vyznačovalo velkým klidem. Pololetí bylo nejklidnější v zatím ještě krátké historii fondu. Volatilita na trzích klesla často až na historická minima. Prostředí podpořené rostoucí ekonomickou aktivitou přálo rizikovějším segmentům. V portfoliu jsme zvýšili převážení v akciích a zároveň jsme zainvestovali významnější část prostředků v rizikovějších dluhopisech typu high yield a emerging markets. Zároveň jsme ještě více zkonzervativnili část zaměřenou na české (případně i jiné) státní dluhopisy. Zde se trh již začal odklánět od až nepřírozeně záporných, případně velmi nízkých, výnosů do splatnosti. Velmi pozvolna zde nastala normalizace a ceny dluhopisů počaly mírně klesat. Inflation se rovněž odpoutala od nízkých hodnot, a to zvláště v ČR, kde ke zvýšení pomáhala Česká národní banka intervencemi oslabujícími CZK. Aktivita České národní banky se projevila negativně, neboť docházelo k růstu zajišťovacích nákladů. Situace se ještě ani v samotném závěru pololetí, tedy více než dva měsíce po konci intervencí, nevrátila k normálu. Trh již počítal s dalším posilováním CZK. Samotné uvolnění CZK proběhlo velmi mírně. Vedle tradičních investic přispívala ke zhodnocení rovněž alternativní a nemovitostní část portfolia. Příspěvek netradičních investic k výkonnosti fondu byl poměrně malý a v rámci nemovitostních investic velmi rozdílný.

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

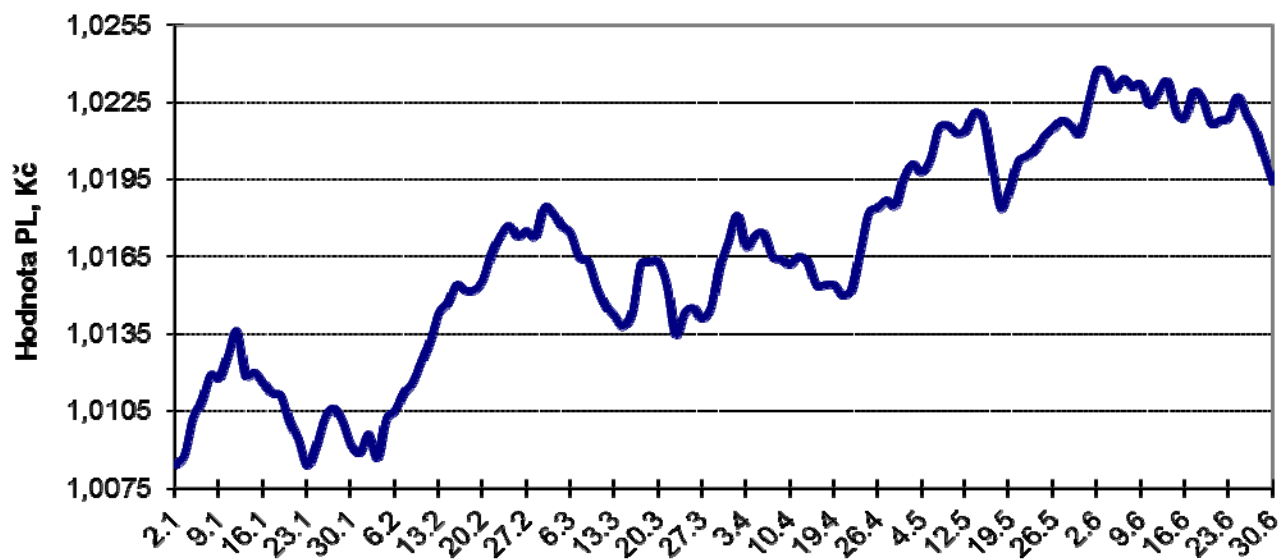
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	547 281 864	553 172	80 790 080	81 651	466 491 784	471 521
Únor	498 005 148	504 933	66 813 949	67 729	431 191 199	437 204
Březen	597 743 753	607 102	99 619 049	101 183	498 124 704	505 919
Duben	511 777 502	520 236	92 224 316	93 754	419 553 186	426 482
Květen	613 838 341	626 574	110 289 955	112 558	503 548 386	514 016
Červen	608 548 645	622 232	103 646 099	105 953	504 902 546	516 279
CELKEM	3 377 195 253	3 434 249	553 383 448	562 828	2 823 811 805	2 871 421

Poznámky:

1. Pro přepočty cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2017 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
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, nejaktuálnější 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.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF OPTIMUM
v průběhu I. pololetí 2017**



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	9 800 391	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	622 008	6,35
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	622 008	6,35
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	790 568	8,07
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	790 568	8,07
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	8 342 942	85,13
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	8 342 942	85,13
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	44 873	0,45
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	9 800 391
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	9 954
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	9 954
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	55 839
Výnosy a výdaje příštích období	9	6 096
Rezervy	10	4 462
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	4 462
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	45 359
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	60 453
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	60 453
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	9 537 041
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	81 187

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	1 972
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 029
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-57
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-2
Výnosy z akcií a podílů	5	2 419
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 419
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-36 800
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	118 258
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-132
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	-132
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	85 715
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	-4 528
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	81 187

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	1	9 724 040
	k 30. 6. 2016	2	4 215 235
	k 30. 6. 2015	3	x
Počet emitovaných podílových listů, ks		4	9 539 021 312
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	5	1,019396
	k 30. 6. 2016	6	0,999813
	k 30. 6. 2015	7	x
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	28 600
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	2 966
Náklady na audit, tis. Kč		12	132

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2017)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v EUR přijaté na účet u ING Bank N.V.	9 954	0,10

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
AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-FC	LU0216737063	LU	136	170	190	182 629	187 581	32 000	838	9,34
BSF-AMER DVF EQ ABS RET-A2EH	LU0725892466	LU	136	170	190	211 804	206 184	65 500	1 716	3,10
CS NEMOVITOSTNI FOND REICO	CZ0008472545	CZ	136	170	190	675 555	679 968	600 413 106	600 413	17,59
DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	LU	136	170	190	127 751	124 488	37 500	982	2,69
DEUTSCHE CONCEPT KALDEMORGIL	LU0599947271	LU	136	170	190	198 694	195 108	50 800	1 331	2,19
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	136	170	190	396 592	392 808	374 673 436	374 673	20,54
ERSTE IMMOBILIENFONDS-T	AT0000A08SH5	AT	136	170	190	786 459	773 730	237 000	6 208	16,58
ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT	AT0000658968	AT	136	170	190	977 532	955 245	190 000	4 977	5,37
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	AT0000658976	AT	136	170	190	139 891	139 552	31 600	828	1,55
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	AT0000A09SJ9	AT	136	170	190	241 339	241 657	46 000	1 205	5,73
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	136	170	190	163 394	161 091	163 328 554	163 329	17,70
GAM STAR-GLOBAL RATES-EUR AC	IE00B59P9M57	IE	136	170	190	123 293	124 154	400 000	10 478	0,43
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	136	170	190	351 395	350 933	347 767 877	347 768	20,58
MORGAN STANLEY US PROPERTY	LU0073233875	LU	136	170	190	243 181	221 703	118 900	2 729	3,31
PARVEST EQT USA GR-I-USD	LU0823435044	LU	136	170	190	137 371	132 309	20 500	471	1,21
PICTET EMERGING CORP BD-HIE	LU0844698075	LU	136	170	190	197 296	195 060	82 100	2 151	2,41

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
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	LU0995125985	LU	136	170	190	174 226	170 972	60 000	1 572	3,50
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	LU	136	170	190	101 637	103 818	30 100	788	0,33
SPOROINVEST	CZ0008472271	CZ	136	170	190	1 300 307	1 294 811	692 820 033	692 820	15,37

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

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, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	130	166	188	602 648	599 653	59 000	590 000	1,69
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	CZ0001004717	CZ	130	166	188	142 271	140 315	14 000	140 000	0,28

Skladba majetku FKl

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	0
Dluhopisy podle § 46/1b)	6	790 568
Investiční cenné papíry podle § 46/1c)	7	0
Dluhopisy podle § 46/2	8	0
Cenné papíry podle § 47/1	9	8 342 940
Cenné papíry podle § 47/2	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/1	11	0
Finanční deriváty podle § 49/1	12	40 565
Komoditní deriváty podle § 49/2	13	0
Komoditní deriváty podle § 49/3	14	0
Finanční deriváty podle § 49/4	15	0
Vklady podle § 50	16	622 008
Komodity	17	0
Nemovitosti	18	0
Nemovitostní společnosti	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
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	0

