Pololetní zpráva 2018

AKCIOVÝ MIX FF – otevřený podílový fond

06/2018

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.)

AKCIOVÝ MIX FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472305 **LEI: 31570010000000019010**

Typ fondu dle AKAT ČR

smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. 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 75 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.
Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).
Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y, funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2018	**Tomáš Ondřej, Mgr., CFA** **portfolio manažer**
Rok narození	1973
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996) ➢ Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997) ➢ Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)
Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	20 let (OPF EUROTREND (2000 - 2005), DYNAMICKÝ MIX FF (2002 -), GLOBAL STOCKS FF (2003 -), AKCIOVÝ MIX FF (02/2007 -), FOND 2005 (02/2007 -), ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF (09/2007 -), ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2025 FF (09/2007 - 11/2009), ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF (09/2007 -), ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2040 FF (09/2007 - 11/2009), INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ FF (11/2008 -), FOND CÍLENÉHO VÝNOSU – od 1. 2. 2010 OSOBNÍ PORTFOLIO 4 (06/2009 - 12/2012), OPF PLUS (03/2010 - 12/2012), KONZERVATIVNÍ MIX FF (12/2012 -), VYVÁŽENÝ MIX FF (12/2012 -),

Smíšený fond (12/2012 -),
Globální akciový FF (10/2014 -),
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ (01/2017 -))

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 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

Vývoj na akciových trzích v prvním pololetí roku 2018 byl poměrně volatilní a bohatý na události. Globální akciový benchmark MSCI All Country World uzavřel se změnou +0,9 %. Hlavními faktory, které hýbaly s výkonností aktiv na finančních trzích, bylo utahování měnových podmínek ze strany některých centrálních bank, rostoucí obavy z eskalace obchodních válek, skandál se zneužíváním dat klientů na sociálních sítích, rostoucí averze investorů k investicím na emerging markets a na druhé straně silný růst ziskovosti amerických korporací tažený daňovou reformou, ale i růstem tržeb plynoucím ze silného růstu globální ekonomiky.

Akciové trhy vstoupily do roku 2018 silným růstem, který trval téměř do konce ledna a v tuto dobu si globální akciový index MSCI All Country v dolarech připisoval zhodnocení o 7,5 % a indexy pro emerging markets přes 10 %. Volatilní vývoj v dalších měsících a korekce tyto zisky smazala a první čtvrtletí roku 2018 uzavřel globální akciový index s mírnou ztrátou ve výši -0,9 %. Pro americké akcie to byla první čtvrtletní ztráta od roku 2015. Prezentace výsledků amerických firem, které výrazně zvýšily odhady ziskovosti pro rok 2018, silné následné pozitivní revize ze strany analytiků, předstihové indikátory ekonomiky blízko rekordních úrovní a příliv nových peněz na akciový trh vytvořily ideální prostředí pro překotný růst indexů. Zajímavostí bylo, že v USA se navzdory růstu cen už nezvyšovalo ocenění, neboť trh efekt daňové reformy započetl už v prosinci, kdy akcie rovněž silně rostly. V únoru akciové trhy poklesly tažené volatilním vývojem hlavně na americké burze. V období od 23. ledna, kdy akcie v USA dosáhly svého historického maxima, do 9. února oslabil index americké burzy o více než 10 %. Jednalo se o největší pokles akcií od přelomu let 2015 a 2016. Příčinou byl růst inflačních očekávání a tím i růst výnosů dluhopisů. Pokles byl výrazný a rychlý i díky předchozímu překotnému růstu cen akcií, jejichž zhodnocení během ledna dosáhlo 7-8 %. Investoři do cen promítli pozitivní dopad daňové reformy v USA a analytici zvedli svá očekávání na růst ziskovosti firem. Rovněž algoritmické obchodování a nucené prodeje akciových futures ze strany fondů spekulujících na trvání rekordně nízké volatility zvýraznily propad. Situace se později uklidnila a akcie začaly opět ztrácet až v závěru měsíce února a v březnu po spekulacích o zavedení obchodních bariér pro mezinárodní obchod.

Po ztrátách v prvním čtvrtletí se ve druhém čtvrtletí akciové trhy vrátily k růstu. Globální akciový index MSCI si připsal zhodnocení o 2,8 %. Během čtvrtletí se výrazně rozevřely nůžky mezi výkonností akcií ve vyspělém světě, které rostly 4,1 % a emerging markets, jež oslabily o -7,8 %. Výrazným zdrojem podpory, zvláště pro americký trh, byla v dubnu a květnu výsledková sezóna. Trh očekával vysoké meziroční přírůstky ziskovosti firem v USA i vlivem snížené daňové zátěže pro korporace. Vysoký, analytiky očekávaný, meziroční růst o 18,5 % firmy překonaly a zisky rostly o 26 %, což je nejlepší kvartál od roku 2010. Reakce investorů byla ale dost vlažná a investoři firmy, které jen dosáhly odhadů anebo je překonaly jen mírně, tvrdě trestali. Zavedení cel na ocel a hliník ze strany USA a reverzní opatření ze strany obchodních partnerů, zasedání FED a ECB, pokračování výprodeje na emerging markets včetně oslabování tamních měn a obecný nárůst averze k riziku byly hlavními faktory určujícími dění na finančních trzích v závěru pololetí. Americká centrální banka FED vnímá rostoucí inflační hrozby a její doprovodný (více jestřábí) komentář ke zvýšení sazeb podporuje dolar a ještě více tlačí emerging markets měny k oslabování a tím i akcie už beztak trpící rostoucím napětím kolem exportu.

Růst mzdových tlaků, vysátý trh práce, rostoucí inflace a hlavně slabší koruna, která se dostala přes úroveň 26 vůči euru z lednových minim 25,2, vedly Českou národní banku ke dvojímu zvýšení úrokových sazeb v prvním pololetí na 1 %. Český dluhopisový index oslabil o -2,5 %. Na kreditních trzích v USA se od minim na přelomu zimy 2017 a jara 2018 rizikové prémie v USA roztahovaly a podle našeho názoru bylo dosaženo minim pro tento cyklus. ECB sice oznámila postupné ukončování kvantitativního uvolňování ale holubičí komentář a pootevřená zadní vrátka, která si ponechala nejen kvůli vývoji v Itálii po volbách ale i z důvodu těžko predikovatelného vývoje kolem obchodních válek, vedly analytiky k názoru, že růst sazeb minimálně ještě rok v EMU nehrozí a tak i nadále je výnos německého desetiletého dluhopisu jen 0,3 %.

Fond byl převážen v akciích (77–80 % majetku) a výrazně podvážen duračně na české výnosové křivce a v evropských korporátních dluhopisech investičního i spekulativního stupně. Na výkonnosti fondu se negativně projevila převážená pozice na emerging markets, a to na akciové i dluhopisové straně.

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	0,28
Hodnota VaR za měnové riziko	0,35
Hodnota VaR za akciové riziko	2,62
Globální VaR	2,63

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	368
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	9 983

Riziko likvidity

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

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

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

Riziko související s deriváty

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

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

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	9 633 967	18 684	4 328 094	8 389	5 305 873	10 295
Únor	8 494 776	15 927	5 298 177	9 869	3 196 599	6 058
Březen	9 124 677	17 091	6 989 106	13 101	2 135 571	3 990
Duben	5 618 123	10 443	4 998 216	9 291	619 907	1 152
Květen	6 619 755	12 502	8 943 025	16 798	-2 323 270	-4 296
Červen	6 556 883	12 430	4 316 066	8 183	2 240 817	4 247
CELKEM	**46 048 181**	**87 077**	**34 872 684**	**65 631**	**11 175 497**	**21 446**

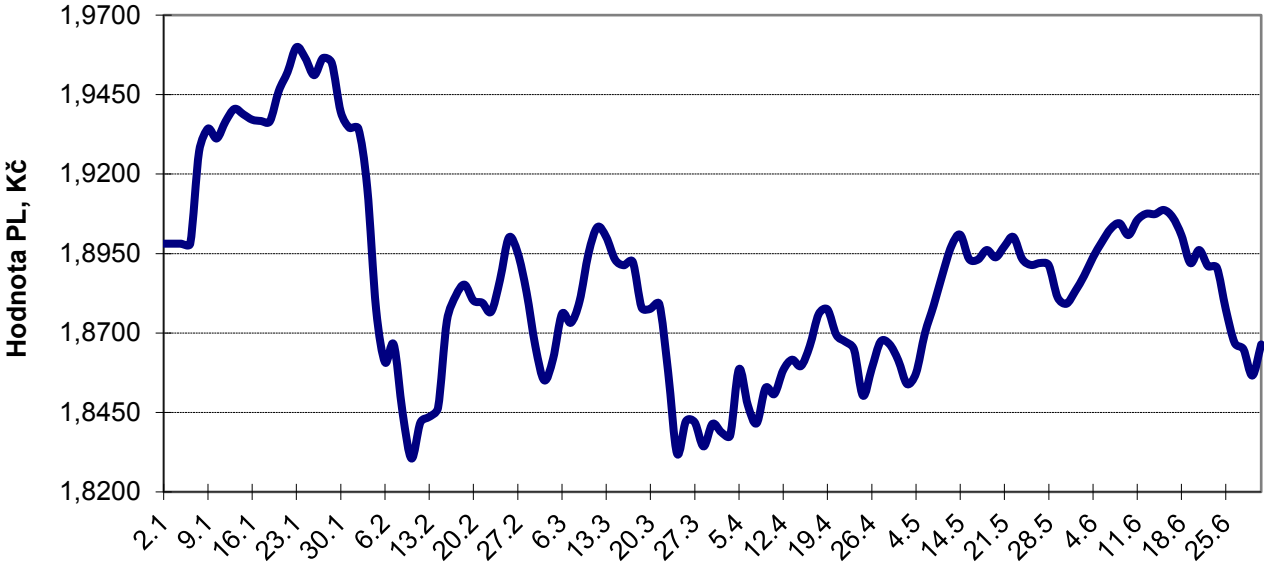
Poznámky:

1. Pro přepočet 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 AKCIOVÝ MIX FF
v průběhu I. pololetí 2018



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	851 696	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	81 806	9,61
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	81 806	9,61
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	769 459	90,34
Akcie	13	369	0,04
Podílové listy	14	769 090	90,30
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	431	0,05
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	**851 696**
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	**11 544**
Výnosy a výdaje příštích období	9	**1 260**
Rezervy	10	**1**
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	**0**
Rezervy na daně	12	**1**
Ostatní rezervy	13	**0**
Podřízené závazky	14	**0**
Základní kapitál	15	**0**
Splacený základní kapitál	16	**0**
Vlastní akcie	17	**0**
Emisní ážio	18	**-899 782**
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	**464 683**
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	**0**
Ostatní rezervní fondy	21	**0**
Ostatní fondy ze zisku	22	**464 683**
Rezervní fond na nové ocenění	23	**0**
Kapitálové fondy	24	**1 275 373**
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	**11 998**
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	**-13 381**

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	89
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	89
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-5
Výnosy z akcií a podílů	5	8
Výnosy z akcií a podílů z účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	8
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-8 275
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-5 145
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-52
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	-52
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	-13 380
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	-1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-13 381

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2018	1	838 891
	k 30. 6. 2017	2	766 776
	k 30. 6. 2016	3	692 398
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2018, ks		4	449 503 931
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2018	5	1,866261
	k 30. 6. 2017	6	1,801254
	k 30. 6. 2016	7	1,607711
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	7 099
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	404
Náklady na audit, tis. Kč		12	52

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
AB FCP I-EURO EQ PTF-IE	LU0528103707	LU	122	160	186	29 062	29 514	39 100	1 017	0,13
ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT	AT0000658968	AT	122	160	186	14 425	14 505	2 900	75	0,09
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	AT	122	160	186	13 220	12 910	3 630	9 445	0,23
ESPA BOND USA HIGH YIELD (T) EUI	AT0000637491	AT	122	160	186	15 873	16 014	3 370	87 687	0,11
FIDELITY-ASIAN SPEC-IA EUR	LU1357938338	LU	122	160	186	21 440	21 739	54 500	1 418	5,45
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	124	160	186	24 640	24 260	25 536 354	25 536	0,97
FRANK-MENA-I ACCUSD	LU0352133093	LU	122	160	186	9 390	9 808	57 000	1 272	5,72
GS US CORE EQUITY PT-I AC CL	LU1280280568	LU	122	160	186	69 800	70 120	212 000	4 731	1,58
ISHARES S-P HEALTH CARE	IE00B43HR379	IE	122	160	186	36 373	40 794	302 000	6 740	1,61
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	DE000A0Q4R36	DE	122	160	186	16 170	16 983	9 000	234	0,15
JPMORGAN F-US TECHNOLOGY-C	LU0129496690	LU	122	160	186	15 965	18 630	23 600	527	0,72
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	124	160	186	35 000	35 003	34 846 674	34 847	1,84
MORGAN ST INV F-LAT AM EQT-I	LU0052627634	LU	122	160	186	13 390	12 179	10 100	225	0,09
NOMURA FDS IR-JP STR V-I JPY	IE00B3VTL690	JP	122	160	186	25 230	25 272	5 900	1	0,09
PARVEST EQ EUR-SM CAP-IC	LU0212179997	LU	122	160	186	16 321	17 243	2 600	68	0,10
POLAR CAP-NRTH AMRCN FD-IUSD	IE00B531PK96	IE	122	160	186	101 832	109 770	201 000	4 486	0,34
PROSPRTY CAP-RUS PROSP-B EUR	LU0859781956	LU	122	160	186	10 050	10 380	3 450	90	0,09
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	122	160	186	29 773	31 441	28 000	625	2,80
SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	IE	122	160	186	12 009	12 224	3 200	83	1,16

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
SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS B	IE00BKWQ0G16	GB	122	160	186	36 507	35 524	25 500	664	0,48
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ0008475191	CZ	122	160	186	26 267	27 060	24 631 494	24 631	0,42
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	122	160	186	34 356	36 436	3 400	76	0,34
WELLINGTON-US RES EQ-SP ACC P	LU1549269337	LU	122	160	186	40 522	43 618	163 000	3 638	0,08
WELLINGTON-US RESEARCH EQ-S A	LU0050381036	LU	122	160	186	20 445	22 620	10 600	237	0,07
XT EUROPA	AT0000697065	AT	122	160	186	27 245	27 058	580	15	1,87

Skladba majetku FKI

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	369
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	709 826
Cenné papíry podle § 10/2	15	59 263
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-9 615
Vklady podle § 15	18	81 806
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