

Pololetní zpráva 2019

SPOROTREND – otevřený podílový fond

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

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

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. 2019
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)*

5,5 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

Největší posunem v prvním pololetí roku 2019 byla rétorika americké centrální banky FED. Začátkem roku se očekávalo, že sazby v největší ekonomice světa budou nadále růst, ale slabší data z globální a americké ekonomiky vedly k tomu, že vyjádření FEDu se posunula postupně od růstu sazeb, přes stabilní sazby až k možnosti jejich snížení. Změna rétoriky FEDu jde primárně za zhoršujícím se výkonem globální ekonomiky (snižující se tempo růstu v Číně a pokles mezinárodní obchodu) a to přes to, že data z americké ekonomiky jsou stále velmi silná (především trh práce a spotřebitelská poptávka). Aby toho nebylo málo, tak se k holubičímu FEDu přidala i ECB, což prospělo napříč rizikovým aktivům. V první polovině roku 2019 pak rostly na ceně jak dluhopisy, tak akcie a zároveň i cenné kovy v čele se zlatem. Tím, že rezervní centrální banky slibují dostatek likvidity na trhu, tak rostla i aktiva v rozvíjejícím se světě (ta jsou citlivá na dolarovou likviditu). Na jednu stranu tedy trhy ocenily připravenost centrálních bank podporovat trhy, na druhou stranu se někteří účastníci ptají, zda přes výše uvedené kroky nesměřujeme k recesi. Faktem zůstává, že zadluženost světové ekonomiky je vysoká. Na konci 1. kvartálu 2019 dosahovala výše 246 mld. USD (320 % HDP) a zadlužení je jen

2 mld. pod vrcholem z roku 2008 (zdroj: IIF). Obchodní dohoda mezi USA a Čínou je v nedohlednu a konjunktura trvá již přes 10 let. Výhled na další období je jako obvykle nejasný a bude hodně záležet na sentimentu firem a domácností, zda přestanou utrácet nebo nadále podpoří světovou ekonomiku.

Podíváme-li se na výkonnost jednotlivých hlavních regionů, tak globální akciový index (podle MSCI) přidal v 1. polovině roku masivních 14,9 % v USD vyjádření. Je možná dobré připomenout, že stejný index zavřel rok 2018 téměř s 12 % poklesem, tudíž minulé ztráty akcie odepisovaly. Americký index S&P500 rostl o +17,4 %, Eurostoxx600 posílil o 13,1 %, rozvíjející se trhy +9,2 %, Asie +9,1 % a Latinská Amerika o +10,8 %. Všechny údaje jsou v USD. Nejhorší pololetní výkonnost drží index v Pákistánu (-22,1 %), kdy indexu nepomáhá konflikt s Indií a vysoká míra inflace. Nejvýkonnějším trhem 1. pololetí 2019 se stal Řecký index s +40,5 % růstem (vše v USD). Z hlediska valuací je širší evropský index s ukazatelem ceny k odhadovaným ziskům na přibližně 14,2x násobku, americký index S&P500 aktuálně zhruba 17,3x a obě hodnoty jsou blízko dlouhodobým průměrům.

Střední a východní Evropa (SVE) opět ukázala, že každý trh je zde specifický a málokdy trhy dodávají podobnou výkonnost. První polovina roku 2019 byla v průměru povedená, když indexy dodávaly poměrně vysokou výkonnost. Nejlepším trhem se v 1. pololetí 2019 stalo Rusko (+29,5 % v USD). Kladnou výkonnost pak vykazala většina indexů, kdy Polsko připsalo +2,9 %, Maďarsko +1,6 % a Česko +6,0 %. Je patrné, že jádro SVE svou výkonností výrazně zaostávalo za globálními indexy. Výjimkou pak bylo Rumunsko, které si v USD vyjádření připsalo 16,2 %. Jediným trhem se zápornou výkonností v dolarech bylo Turecko, které odepsalo -2,8 % a to především díky oslabení liry a probíhající recesi. Měnové pohyby byly vůči dolaru rozdílné, kdy koruna a zlotý posílily o 0,4 %, forint ztratil 1,4 %, ron oslabil o 2,4 %, lira odepsala 9,4 % a rubl posílil o 8,9 %. Valuace sledovaných trhů na konci pololetí byly v regionu pod svými dlouhodobými průměry (relativně levnější). Dle odhadů analytiků se Praha obchodovala na 11,4x P/E (průměr 12,9x), Maďarsko na 10,2x (průměr 10,8x), Polsko na 11,6x (průměr 12,0x), Rusko na 5,8x (průměr 6,5x) a Turecko na 6,2x (průměr 9,9x). Zdrojem údajů je Bloomberg.

Z hlediska alokace aktiv fondu největší část je umístěna v akciích s regionální strukturou zaměřenou na šest hlavních trhů (ČR, PL, TU, RU, Rumunsko a Maďarsko). Na začátku roku 2019 držel fond 97,4 % v akciích a zbytek v hotovosti (celková aktiva 1,66 mld. Kč). Mezi hlavní regionální expozice patřilo ČR s 23,2 %, Polsko s 20,6 %, Maďarsko s 18,0 %, Rusko s 17,8 %, Rumunsko se 7,2 % a Turecko s 6,0 %. Zbytek portfolia bylo zainvestované majoritně v Rakousku (4,5 %). Na konci pololetí roku 2019 byl fond zainvestován v akciích z 97,7 % a zbytek v hotovosti (celková aktiva 1,66 mld. Kč). Čisté odkupy z fondu dosáhly 119,0 mil. Kč. Regionální expozice hlavních trhů činila: ČR s 26,6 %, Polsko s 24,7 %, Maďarsko s 16,3 %, Rusko s 13,4 %, Rumunsko s 8,5 %, Turecko s 3,8 % a Rakousko s 4,5 % patřilo k hlavním státům zbylých alokovaných aktiv. Čistá výkonnost fondu činila za 1. pololetí 2019 +8,8 % a výkonnost srovnávacího indexu očištěného o náklady a poplatky vedení fondu činila +5,9 %.

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

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

	k 30. 6. 2019, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,00
Hodnota VaR za měnové riziko	1,89
Hodnota VaR za akciové riziko	7,30
Globální VaR	7,31

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

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

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

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

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2019, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	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
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	7 326 662	8 379	17 226 376	19 672	-9 899 714	-11 293
Únor	6 156 434	7 191	27 277 554	31 964	-21 121 120	-24 773
Březen	5 387 731	6 359	21 190 063	25 031	-15 802 332	-18 672
Duben	5 898 388	7 125	28 748 120	34 738	-22 849 732	-27 613
Květen	3 952 379	4 589	21 652 396	25 342	-17 700 017	-20 753
Červen	2 979 201	3 570	13 250 090	15 842	-10 270 889	-12 273
CELKEM	31 700 795	37 213	129 344 599	152 590	-97 643 804	-115 377

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

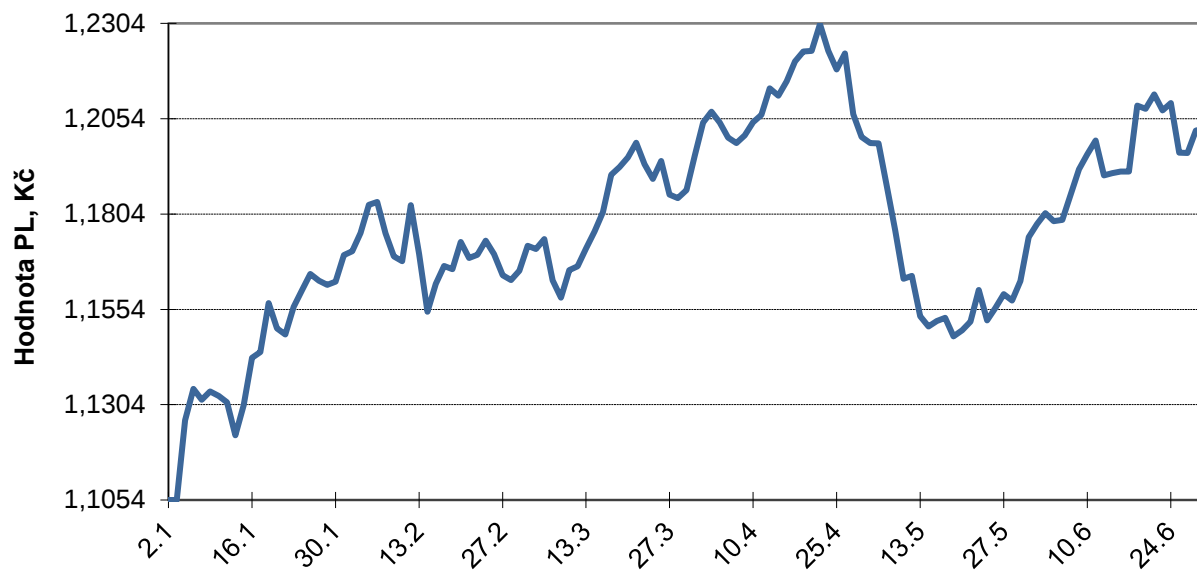
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	21 398 502	20 160	-21 398 502	-20 160
Červen	0	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	21 398 502	20 160	-21 398 502	-20 160

Poznámky:

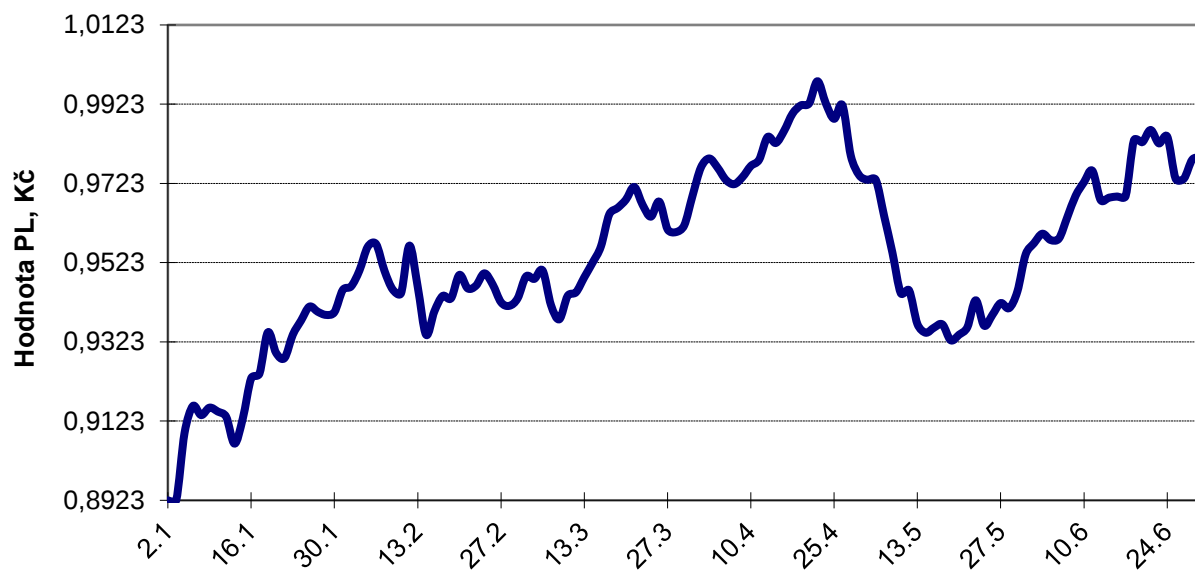
1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 28. 6. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 124.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech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

4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2019 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008472289**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2019
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	1 678 303	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	48 872	2,91
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	48 872	2,91
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	1 620 438	96,55
Akcie	13	1 620 438	96,55
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	8 993	0,54
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	1 678 303
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	1 328
Výnosy a výdaje příštích období	9	2 811
Rezervy	10	5 512
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	5 512
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	794 141
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	1 492 237
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	1 492 237
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	-1 158 454
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	143 728

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	105
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	105
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-1
Výnosy z akcií a podílů	5	51 113
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	51 113
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-19 476
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	117 941
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-54
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	-54
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	-159
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účasti 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) účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	149 469
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	-5 741
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	143 728

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondu celkem	1	1 668 652
	třídy CZK C	2	1 616 668
	třídy CZK DPM C	3	51 984
	fondu celkem	4	1 845 838
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	třídy CZK C	5	1 771 980
	třídy CZK DPM C	6	73 858
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	7	2 009 436
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks	třídy CZK C	8	1 344 308 380
	třídy CZK DPM C	9	53 112 697
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	10	1,202603
	třídy CZK DPM C	11	0,978749
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	12	1,156596
	třídy CZK DPM C	13	0,925897
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	14	1,166829
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		15	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		16	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	17	16 373
	za třídu CZK C	18	16 256
	za třídu CZK DPM C	19	117
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	20	819
	za třídu CZK C	21	787
	za třídu CZK DPM C	22	32
Náklady na audit, tis. Kč		23	54

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
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	104	148	178	16 310	17 640	30 948	31	0,79
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR	RO	104	148	178	54 458	61 465	355 135	1 909	0,00
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	104	148	178	56 256	57 080	745 164	745	0,00
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	104	148	178	32 270	33 068	114 028	11 403	0,00
ALIOR BANK SA	PLALIOR00045	PL	104	148	178	22 001	19 876	66 627	3 990	0,00
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PL	104	148	178	17 195	23 515	30 000	18	0,00
CD PROJEKT	PLOPTTC00011	PL	104	148	178	24 404	25 784	20 000	120	0,40
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPL00027	PL	104	148	178	28 417	33 844	90 000	27	0,51
PLAY COMMUNICATIONS SA	LU1642887738	PL	104	148	178	16 786	26 133	134 950	0	0,00
PHILIP MORRIS	CS0008418869	CZ	104	148	178	31 219	29 607	2 177	2 177	0,22
MOBILE TELESYSTEMS-USD	RU0007775219	RU	104	148	178	15 361	20 248	200 000	7	0,00
ALROSA AO	RU0007252813	RU	104	148	178	25 218	24 228	792 393	141	0,01
ERSTE GROUP BANK CZK	AT0000652011	AT	104	148	178	115 199	127 104	154 215	154	0,02
DO CO RESTAURANTS AND CATERII	AT0000818802	AT	104	148	178	71 312	74 028	34 308	873	0,00
CEZ	CZ0005112300	CZ	104	148	178	71 150	71 815	132 990	13 299	0,00
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	104	148	178	62 067	63 746	95 221	570	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 FKl	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKl, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PSJC LUKOIL ADR	US69343P1057	RU	104	148	178	59 417	69 852	37 000	827	0,00
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	104	148	178	31 169	40 124	18 898 609	10 158	0,00
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	104	148	178	21 001	24 445	1 898 882	10 206	0,00
O2 CZECH REPUBLIC AS	CZ0009093209	CZ	104	148	178	29 805	27 393	123 672	1 237	0,00
GEDEON RICHTER RT.	HU0000123096	HU	104	148	178	83 597	79 117	192 083	1 511	0,10
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	104	148	178	20 771	22 564	88 000	527	0,00
OTP BANK	HU0000061726	HU	104	148	178	111 121	109 180	122 800	966	0,00
SBERBANK	RU0009029540	RU	104	148	178	18 036	25 431	300 000	1	0,00
CCC SA	PLCCC0000016	PL	104	148	178	49 694	44 421	44 000	26	0,00
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	GB	104	148	178	21 882	22 666	356 390	36	0,00
MOL HUNGARIAN OIL	HU0000153937	HU	104	148	178	74 307	74 697	301 200	2 962	0,00
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZ	104	148	178	41 927	44 105	49 500	4 950	0,00
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS (GDR)	US98387E2054	NL	104	148	178	14 474	19 938	26 000	581	0,00
POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZENI	PLPZU0000011	PL	104	148	178	72 194	71 895	275 000	165	0,00

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	1 620 435
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	48 872
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0