

Pololetní zpráva 2021

GLOBAL STOCKS FF – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2021

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

GLOBAL STOCKS FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472248

LEI: 31570010000000019495

Typ fondu dle AKAT ČR

akciový fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do globálně rozloženého portfolia cenných papírů akciových fondů kolektivního investování a akcií. Investiční společnost operuje na kapitálových trzích i s cílem dosáhnout zhodnocení majetku v podílovém fondu výnosy z rozdílů prodejních cen a pořizovacích cen cenných papírů a z dividendových a úrokových 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. 2021
Rok narození*

Tomáš Ondřej, Mgr., CFA
portfolio manažer
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)*

23 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 - 06/2020),
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 - 06/2019),
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 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

Riziková aktiva mají za sebou úspěšných prvních 6 měsíců roku 2021. Globální akciový index MSCI All Country World přidal 13,5 %, pro americký index S&P 500 (+15,2 %) to bylo nejlepší první pololetí od roku 1998. Index ropných společností v USA přidal dokonce 45 % a finanční sektor posílil o 28,8 %. Hodnotová strategie překonala růstovou díky vysoké výkonnosti v prvním čtvrtletí. Investice do firemního kreditu si rovněž připsaly vysoký výnos a high yield dluhopisy překonaly korporátní dluhopisy investičního stupně. Vzhůru letěly ceny komodit (ropa Brent +56,3 %) a dařilo se alternativním investicím (nemovitosti, hedge fondy). Jediným ztrátovým aktivem byly vládní dluhopisy – americký desetiletý dluhopis ztratil v ceně 3,4 %, německý bund 2,2 % a český desetiletý dluhopis oslabil o 4,6 % při růstu výnosu z 1,28 % na 1,78 %.

Očekávaný růst výnosů byl hlavním investičním tématem i na akciových trzích zejména v prvním čtvrtletí. Rekordní monetární a rostoucí fiskální stimuly v USA tlačily ceny akcií vzhůru a podporovaly vyšší výkonnost cyklických odvětví, bank, malých firem a hodnotovou strategii na úkor růstové. Stimulem byla i silná ziskovost korporací za první čtvrtletí, kdy zisky amerických firem rostly tempem 47 % v meziročním srovnání, což bylo vysokých 23 % nad odhady analytiků. Trh uvěřil opakovaným prohlášením americké centrální banky Fed, že vysoká inflace (>5 % za květen i červen) je jen dočasný jev a není třeba stimulační opatření vypínat. Inflaci podporovaly vysoké ceny komodit, narušení dodavatelsko-odběratelských řetězců jako dozvuk pandemie, otevírání ekonomik, přímé kompenzace na účty obyvatel ze strany vlády i počínající mzdové tlaky. Akciový trh rovněž ignoroval negativní zprávy o zavedení minimální globální korporátní daně i návrh na zvýšení firemní daně v USA. Ve druhé části pololetí došlo k rotaci mezi sektory a styly, což souviselo s oslabením růstového momentu makroekonomických indikátorů (nejprve v Číně, později i v USA) a investoři se vrátili k investicím do růstových firem a technologií. Důležitým faktorem byl i obrat ve výnosech dluhopisů, které začaly klesat (americký desetiletý výnos poklesl z 1,75 % na 1,45 %). Také evropský akciový trh v závěru čtvrtletí začal relativně ztrácet vůči americkému. Celkově za 6 měsíců si ale akciový index zemí EMU připisuje růst o 15,8 %, o 60 bps více než americký trh. Vyšší výnosy vytvořily tlak na aktiva na rozvíjejících se trzích. Například souhrnný akciový index MSCI v dolarech pro tyto země rostl jen o 7,4 % proti 14% růstu indexu vyspělých zemí. V závěru období pak americká centrální banka připustila možnost zahájení debaty o vypínání kvantitativního uvolňování, které by mohlo přijít začátkem příštího roku. Ani to nemělo negativní vliv na akciové indexy, vedlo to však ke zploštění americké výnosové křivky.

Investiční strategie fondu během prvních 6 měsíců roku 2021 odpovídala výše uvedeným tématům. Po celou dobu jsme drželi plnou zainvestovanost v akciových fondech. V portfoliu jsme převážili hodnotově orientované investice a fondy specializované na akcie malých společností.

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. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,00
Hodnota VaR za měnové riziko	5,01
Hodnota VaR za akciové riziko	13,72
Globální VaR	12,81

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. 2021, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	56
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	107

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

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	17 050 104	15 817	10 860 547	10 001	6 189 557	5 816
Únor	16 588 644	15 562	13 407 859	12 607	3 180 785	2 955
Březen	16 659 787	15 803	7 347 718	6 968	9 312 069	8 835
Duben	20 590 254	20 080	15 307 524	14 930	5 282 730	5 150
Květen	20 840 396	19 741	10 983 182	10 352	9 857 214	9 389
Červen	16 592 409	16 009	5 075 650	4 901	11 516 759	11 108
CELKEM	108 321 594	103 012	62 982 480	59 759	45 339 114	43 253

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 1 135 699 781 ks

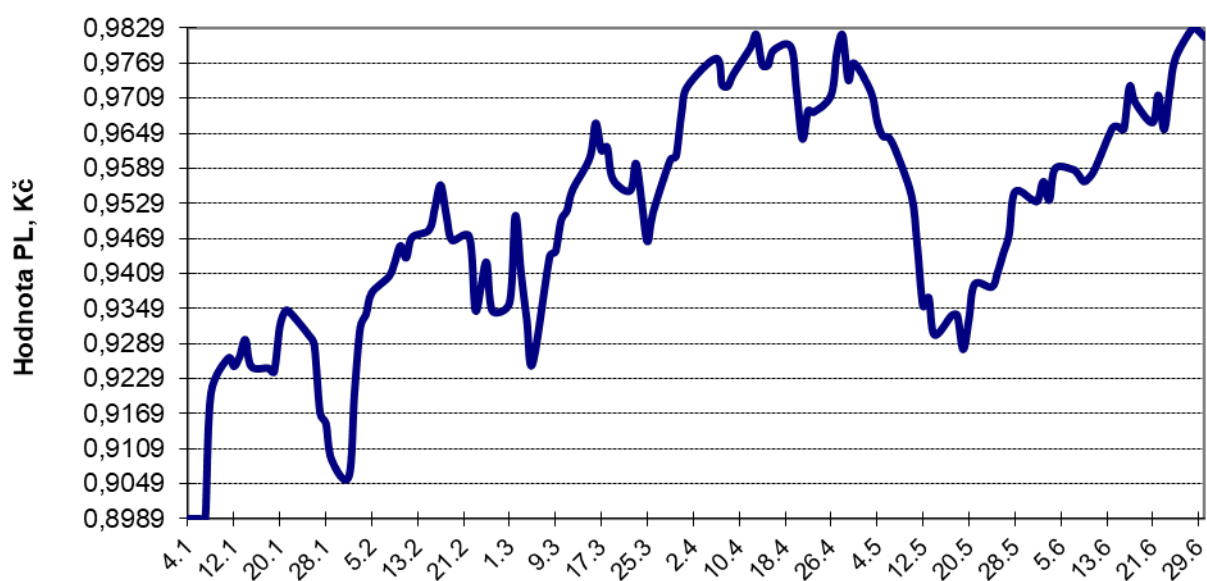
Poznámky:

- Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
- 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.
- 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. 2021 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

Vývoj hodnoty podílových listů OPF GLOBAL STOCKS FF v průběhu I. pololetí 2021



GLOBAL STOCKS FF
- otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30. 06. 2021

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	40 341	38 069
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	32 236	32 690
	ad/ maržové účty	05	8 105	5 379
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 079 051	944 045
11	Ostatní aktiva	15	3 001	157
	a/ deriváty	16	56	157
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	2 761	
	d/ ostatní aktiva	19	184	
	AKTIVA CELKEM	22	1 122 393	982 271
4	Ostatní pasiva	29	1 145	614
	a/ deriváty	30	107	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		144
	d/ ostatní pasiva	33	1 038	470
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	1 716	1 567
6	Rezervy	35	4 811	
	v tom: b/ na daně	36	4 811	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	7 672	2 181
9	Emisní ážio	47	-346 149	-344 035
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		187 525
12	Kapitálové fondy	49	1 378 433	1 090 378
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54	-8 970	-8 970
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	91 407	55 192
	b) přírůstek kapitálu	57	91 407	55 192
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	1 114 721	980 090
	PASIVA CELKEM	59	1 122 393	982 271
	z toho: Vlastní kapitál	60	1 114 721	980 090
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	47 005	24 052
	c/ s akciovými nástroji	66	47 005	24 052
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	1 079 051	941 545
	v tom : cenné papíry	72	1 079 051	941 545
12	Závazky z pevných termínových operací	75	47 056	23 895
	c/ s akciovými nástroji	78	47 056	23 895

GLOBAL STOCKS FF
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2021

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1	68
5	Náklady na poplatky a provize	11	11 182	8 931
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	301	121
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	9 409	7 739
	c/ depozitářský poplatek	14	506	416
	d/ ostatní finanční náklady	15	966	655
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	107 437	-20 022
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	98 740	-26 716
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	1 731	2 410
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	6 966	4 284
9	Správní náklady	22	38	36
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	38	36
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	96 218	-28 921
23	Daň z příjmů	31	4 811	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	91 407	-28 921

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2021	1	1 114 721
	k 30. 6. 2020	2	884 776
	k 30. 6. 2019	3	890 013
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2021	4	0,981528
	k 30. 6. 2020	5	0,821054
	k 30. 6. 2019	6	0,791834
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		7	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		8	x
Úplata určená investiční společností za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		9	9 409
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	506
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	26
Náklady na audit, tis. Kč		12	38

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	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
ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM	IE00BP3QZ825	US	51 903	55 403	41 000	879	0,14
UNIVALUEFONDS: GLOBAL-A	LU0126315885	LU	115 230	129 645	38 700	986	0,96
GS GLOBAL SMALL CAP CORE EQ-I	LU0328436547	LU	68 383	70 216	82 000	2 090	0,56
TROWE PRICE-GLOB GRW EQ-IUSD	LU0382933116	LU	55 741	62 285	37 000	793	0,83
UBS L E-GLB SUSTAIN USD-IA1A	LU0401295539	LU	51 470	55 924	7 500	161	5,32
GS GLOB MIL EQTY PORT I	LU0786609700	GB	100 328	111 431	146 000	3 130	2,66
T. ROWE PRICE-GLB VL EQ-IUSD	LU0859255472	LU	46 075	46 536	86 000	1 844	5,37
LOYS SICAV - LOYS GLB SYS-I	LU0861001344	LU	138 527	154 240	4 500	115	2,79
MAJ INV GLOBAL VALUE EQYTS-I	LU0976026111	LU	181 141	193 778	51 100	1 096	4,57
INVESCO-GBL SM CAP EQ-ZEURA	LU1775975979	LU	94 137	99 687	154 000	3 925	19,20
JPMF INV-GLOB DIVIDEND-I USD	LU2093775513	LU	98 357	99 900	36 900	791	19,53

* identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

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	4
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	1 079 051
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-51
Vklady podle § 15	18	40 341
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0