

Pololetní zpráva 2019

DYNAMICKÝ MIX FF - 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.)

DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472347

LEI: 31570010000000019786

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 50 %. 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. 2019
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)*

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 – 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 ovládací 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

Portfolio fondu bylo v prvním pololetí převáženo v rizikových aktivech. Podíl akcií se pohyboval v rozmezí 54 - 56 %, což je nad neutrální alokací v benchmarku na úrovni 50 %. Kromě akcií byl fond převážen ještě v dluhopisech zemí emerging markets. Naopak jsme drželi menší podíl českých dluhopisů a firemního kreditu.

Akcie si v prvním pololetí připsaly výrazné zhodnocení. Globální index MSCI All Country World posílil o 14,6 %, se započtením dividendového výnosu pak o 16 %. Americký index S&P 500 zhodnotil o 18,5 % a uzavřel pololetí na historickém maximu 2942 bodu. Negativem bylo, že růst se stále více koncentruje do několika společností. Například plná třetina zhodnocení indexu ve druhém čtvrtletí pocházela od pětice gigantů: Facebook, Apple, Amazon, Microsoft a Walt Disney, z čehož první tři společnosti se dostávají pod stále větší tlak regulátorů a začíná se mluvit o jejich rozdělení z důvodu naprosté dominance v jejich spotřebitelských segmentech. Akciové trhy zemí eurozóny přidaly 17,8 %. Méně se vedlo rozvíjejícím se trhům, jejichž index přidal „jen“ 10,7 % a japonskému trhu se zhodnocením o 10 %. Zvláštností prvního pololetí roku 2019 bylo, že kromě akcií se dařilo i státním dluhopisům, kreditu a komoditám. Na tomto vývoji měly hlavní zásluhu centrální banky na čele s americkým Fed, které se dostaly opět do stimulačního módu. Růst cen akcií byl ale tažen pouze růstem ocenění nikoliv růstem ziskovosti firem. Zatímco na začátku roku se americký index S&P 500 obchodoval na P/E 14,5 svých očekávaných zisků v příštích 12 měsících, ke konci období se ocenění vyšplhalo až na 17,2. Pro rok 2019 analytici očekávají jen velmi nízký růst zisků amerických korporací ve výši 2 %. Na vině jsou zhoršující se ekonomické fundamenty a původně očekávané oživení globální ekonomiky ve druhém pololetí se podle negativně se vyvíjejících předstihových indikátorů také odkládá. Aktuálně více než 80 % regionálních PMI indikátorů pro průmysl spadlo do pásma kontrakce. Na vině je napjatá situace kolem obchodních vztahů mezi USA a Čínou, když řešení nepřinesla ani dlouho očekávaná schůzka obou prezidentů na konci června. Negativní trendy v americké ekonomice vedly centrální banku Fed k přerušení trendu růstu sazeb a dokonce i k vyjádřením o připravenosti zahájit cyklus jejich snižování. Podobně v Evropě, ECB oznámila připravenost snížit sazby ještě více do záporných hodnot a případně se vrátit znovu ke kvantitativnímu uvolňování. Tyto spekulace ještě více přizivilo očekávání, že novým šéfem ECB bude jmenována bývalá ředitelka MMF Christine Lagarde, což přivítaly dluhopisové trhy zejména na jižní periférii EMU. Obecně se výnosy na trzích státních dluhopisů v prvním pololetí snižovaly z důvodu poklesu inflačních očekávání, zpomalujících ekonomik a signálech o uvolnění monetární politiky. V USA se výnos desetiletého vládního dluhopisu snížil z 2,7 % v lednu na 2 % na konci června a je nižší než tříměsíční sazba. Analytici ale inverzní charakter výnosové křivky v tomto segmentu zatím nehodnotí jako signál blížící se recese. Německý desetiletý výnos v květnu definitivně propadl opět do záporných hodnot a na konci pololetí byl -32 bazických bodů. Na tyto poklesy výnosů reagovala i česká křivka nazdory dalším zvýšení úrokových sazeb ze strany ČNB. Ta navýšila v květnu základní úrokovou sazbu o 0,25 % na úroveň 2 %. Index českých dluhopisů si tak za 6 měsíců připsal zhodnocení ve výši téměř 4 %. Dařilo se i firemním dluhopisům, kde se utahovaly kreditní prémie. Index dluhopisů emerging markets rostl velmi výrazně (více než 8 %) a pozitivně ovlivnil výkonnost portfolia.

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. 2019, % |
|-------------------------------|------------------|
| Hodnota VaR za úrokové riziko | 0,15 |
| Hodnota VaR za měnové riziko | 0,25 |
| Hodnota VaR za akciové riziko | 3,80 |
| Globální VaR | 3,78 |

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 | 10 115 |
| 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 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 vyšší 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

| | Vydané podílové listy | | Odkoupené podílové listy | | Saldo (+/-) | |
|---------------|-----------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč |
| Leden | 4 946 936 | 6 889 | 6 133 259 | 8 534 | -1 186 323 | -1 645 |
| Únor | 5 487 956 | 7 851 | 12 991 969 | 18 572 | -7 504 013 | -10 722 |
| Březen | 4 796 481 | 6 917 | 11 187 941 | 16 126 | -6 391 460 | -9 209 |
| Duben | 5 042 762 | 7 394 | 13 169 324 | 19 298 | -8 126 562 | -11 904 |
| Květen | 6 181 178 | 8 970 | 8 475 808 | 12 320 | -2 294 630 | -3 349 |
| Červen | 4 033 780 | 5 918 | 10 778 186 | 15 737 | -6 744 406 | -9 819 |
| CELKEM | 30 489 093 | 43 939 | 62 736 487 | 90 586 | -32 247 394 | -46 647 |

Poznámky:

1. Pro přepočítání 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 DYNAMICKÝ MIX FF v průběhu I. pololetí 2019



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 | 778 759 | 100,00 |
| Pokladní hotovost | 2 | 0 | 0,00 |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 3 | 42 712 | 5,48 |
| Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání | 4 | 42 712 | 5,48 |
| 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 | 10 433 | 1,34 |
| Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi | 10 | 10 433 | 1,34 |
| Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami | 11 | 0 | 0,00 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 12 | 713 907 | 91,66 |
| Akcie | 13 | 0 | 0,00 |
| Podílové listy | 14 | 713 907 | 91,66 |
| 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 | 11 707 | 1,52 |
| 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 | 778 759 |
| 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 | 4 073 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 9 | 1 143 |
| Rezervy | 10 | 132 |
| Rezervy na důchody a podobné závazky | 11 | 0 |
| Rezervy na daně | 12 | 132 |
| Ostatní rezervy | 13 | 0 |
| Podřízené závazky | 14 | 0 |
| Základní kapitál | 15 | 0 |
| Splacený základní kapitál | 16 | 0 |
| Vlastní akcie | 17 | 0 |
| Emisní ážio | 18 | 58 324 |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 19 | 290 747 |
| Povinné rezervní fondy a rizikové fondy | 20 | 0 |
| Ostatní rezervní fondy | 21 | 0 |
| Ostatní fondy ze zisku | 22 | 290 747 |
| Rezervní fond na nové ocenění | 23 | 0 |
| Kapitálové fondy | 24 | 346 793 |
| 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 | 10 370 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 31 | 67 177 |

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 | 241 |
| Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů | 2 | 47 |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv | 3 | 194 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 4 | -1 |
| Výnosy z akcií a podílů | 5 | 182 |
| Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem | 6 | 0 |
| Ostatní výnosy z akcií a podílů | 7 | 182 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 8 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | 9 | -7 602 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 10 | 74 543 |
| 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 | 0 |
| 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 | 67 309 |
| 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 | -132 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 34 | 67 177 |

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

| A | B | Hodnota | |
|---|---------------|-------------|----------|
| Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč | k 30. 6. 2019 | 1 | 773 411 |
| | k 30. 6. 2018 | 2 | 761 733 |
| | k 30. 6. 2017 | 3 | 661 306 |
| Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks | 4 | 522 443 122 | |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč | k 30. 6. 2019 | 5 | 1,480372 |
| | k 30. 6. 2018 | 6 | 1,445993 |
| | k 30. 6. 2017 | 7 | 1,429378 |
| 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 | 6 546 | |
| Úplata depozitáři, tis. Kč | 11 | 373 | |
| Náklady na audit, tis. Kč | 12 | 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 |
| JPMORGAN F-US TECHNOLOGY-C | LU0129496690 | LU | 122 | 160 | 186 | 10 109 | 10 989 | 11 700 | 262 | 0,36 |
| RUSS INV-UK EQU FUND-AACC | IE0007356698 | IE | 122 | 160 | 186 | 7 862 | 7 999 | 9 500 | 270 | 0,46 |
| GS US CORE EQUITY PT-I AC CL | LU1280280568 | LU | 122 | 160 | 186 | 71 244 | 80 277 | 231 000 | 5 166 | 1,72 |
| BGF-CONT EUR FLX-I2 EUR | LU0888974473 | LU | 122 | 160 | 186 | 16 515 | 16 792 | 34 000 | 865 | 3,40 |
| SPDR S-P US CON STAP SELECT | IE00BWBXM385 | IE | 122 | 160 | 186 | 11 865 | 11 666 | 19 700 | 441 | 0,19 |
| MONEDA LATIN AMERICA EQTYS-I | LU1224039393 | LU | 122 | 160 | 186 | 8 592 | 8 493 | 2 769 | 62 | 0,44 |
| UNI-GLOBAL-EQUITI US-RA USD | LU0929190139 | LU | 122 | 160 | 186 | 66 876 | 75 029 | 1 960 | 44 | 0,20 |
| ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE) | DE000A0Q4R36 | DE | 122 | 160 | 186 | 16 300 | 16 462 | 8 000 | 204 | 0,14 |
| PARVEST EQ EUR-SM CAP-IC | LU0212179997 | LU | 122 | 160 | 186 | 18 091 | 21 222 | 3 200 | 81 | 0,13 |
| CANDR BONDS-EMER MKTS-V | LU0616945100 | LU | 122 | 160 | 186 | 37 366 | 39 907 | 1 050 | 27 | 0,06 |
| ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT) | AT0000658968 | AT | 122 | 160 | 186 | 42 700 | 44 281 | 8 700 | 221 | 0,21 |
| ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA | AT0000A0AUG5 | AT | 122 | 160 | 186 | 10 240 | 11 027 | 2 930 | 7 455 | 0,19 |
| SCHRODER INT E ASIA-IZ | LU1188199936 | LU | 122 | 160 | 186 | 15 644 | 17 161 | 15 400 | 344 | 1,54 |
| PICTET - USA INDEX - I USD | LU0188798671 | LU | 122 | 160 | 186 | 25 941 | 30 564 | 5 070 | 113 | 0,04 |
| NOMURA FDS IR-JP STR V-I JPY | IE00B3VTL690 | JP | 122 | 160 | 186 | 15 398 | 15 472 | 3 850 | 1 | 0,06 |
| FIDELITY-ASIAN SPEC-IA EUR | LU1357938338 | LU | 122 | 160 | 186 | 10 843 | 12 267 | 30 000 | 763 | 0,02 |
| ISHARES S-P HEALTH CARE | IE00B43HR379 | US | 122 | 160 | 186 | 9 529 | 10 227 | 68 000 | 1 521 | 0,36 |
| DLUHOPISOVY FOND | CZ0008473659 | CZ | 124 | 160 | 186 | 10 317 | 10 383 | 9 961 992 | 9 962 | 0,69 |

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 |
| FOND STATNICH DLUHOPISU | CZ0008474863 | CZ | 124 | 160 | 186 | 79 948 | 82 138 | 83 558 194 | 83 558 | 2,58 |
| SPOROBOND CZK DPM C | CZ0008475233 | CZ | 122 | 160 | 186 | 76 471 | 78 824 | 76 886 134 | 76 886 | 1,05 |
| ASHMORE-EM LOC CUR BD-IEURU | LU1382551585 | LU | 122 | 160 | 186 | 15 170 | 15 548 | 6 000 | 153 | 0,72 |
| VERITAS ASIAN FUND-C USD | IE00BD065N65 | IE | 122 | 160 | 186 | 14 607 | 17 190 | 1 630 | 36 | 0,16 |

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 | 10 433 |
| 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 | 621 386 |
| Cenné papíry podle § 10/2 | 15 | 92 521 |
| Finanční deriváty podle § 12 | 16 | 0 |
| Finanční deriváty podle § 13 | 17 | 10 115 |
| Vklady podle § 15 | 18 | 42 712 |
| Majetkové hodnoty podle § 16 | 19 | 0 |