Pololetní zpráva 2020

OPTIMUM – otevřený podílový fond

06/2020

Pololetní zpráva speciálního fondu fondů za období I. – VI. 2020

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

OPTIMUM – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008474814 **LEI: 315700V1MXJZK3FZMI13**

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený

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

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y, funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2020	**Tomáš Ženčuch, Ing., MBA** **portfolio manažer**
Rok narození	1968
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent Strojní fakulty Technické univerzity VŠB Ostrava (1991) ➢ 2007 – IFID certifikát (ICMA) ➢ 2011 – MBA Nottingham Trent University – BIBS ➢ 2002 – 2009 Školení a semináře ČFA Moneco a Euromoney ➢ 2013 – Yale SOM EDHEC - Strategická alokace aktiv
Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	26 let (AM ČS – správa majetku zákazníků (2000 – 10/2014), Privátní portfolio AR AKCIE (11/2014 -), Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE (11/2014 -), Privátní portfolio AR REALITY (11/2014 -), Privátní portfolio AR 25 (11 - 12/2014), Privátní portfolio AR 50 (11 - 12/2014), Privátní portfolio AR 75 (11 - 12/2014), Privátní portfolio AR 0 (11 - 12/2014), YOU INVEST solid (11/2014 -), YOU INVEST balanced (11/2014 -), YOU INVEST active (11/2014 -), MPF 10 (11/2014 -), MPF 30 (11/2014 -),

IPF 10 (11/2014 -),
IPF 35 (04/2015 -),
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy (02/2015 -),
Privátní portfolio dynamické dluhopisy (02/2015 -),
OPTIMUM (09/2015 -),
ČS PRIVATE EQUITY I (02/2017 -),
IPF 25 (03/2018 -)
UNIVERSUM (11/2018 -))

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

První polovina roku nebyla pro investování na trzích příliš příznivá. Do půlky února šlo vše v kolejích předchozího roku. Ceny akcií stoupaly a v ČR jsme využívali rostoucích krátkodobých úrokových sazeb. Zdravotní krize vše přerušila a změnila dlouhodobé trendy. Podíl (i když je malý) akcií nejvíce ovlivňoval výkonnost. My jsme jej obměňovali v rozmezí 7 – 13%. Na zahraničních dluhopisových trzích jsme zpočátku pololetí více věřili dluhopisům rozvíjejících se zemí. Následně jsme spíše využívali americké státní dluhopisy, ale ty zcela ztratily svůj potenciál a dynamiku. Pozornost jsme následně přesunuli na korporátní dluhopisy a to především v USA. V ČR jsme zprvu využívali vysoké depozitní sazby CZK a ukládali až za 2,19%. České dluhopisy tak štědré nebyly a zůstávaly tradičně drahé. V závěru pololetí již nešlo koupit dlouhé desetileté dluhopisy s lepším výnosem než 0,9 p.a. Hedge fondy si s komplikovaným pololetím poradily poměrně dobře a podobně obnovily hodnoty svých cen jako ostatní tradiční instrumenty. Lepší výkonnost zde byla patrná v závěru pololetí. Nemovitostní fondy pololetí překonaly bez zaváhání, když jim velmi pomohl návrat nízkoúrokového prostředí. Nemovitostní akcie měly problému naopak více než běžné akciové indexy. Mnohem více zde byla patrná málo zřetelná budoucnost celého sektoru. Pohyby CZK na měnových trzích jsme stále zajišťovali podobně jako v dosavadní historii.
Výkonnost fondu v závěru pololetí ztrácela již zhruba jen 1%, ovšem rozptyl výkonnosti byl v průběhu první poloviny roku vysoký a to od +1% do -7%. Pozvolný pokles majetku pokračoval v podobném tempu jako v předchozím roku.

V průběhu prvního pololetí působila na cenový vývoj většiny investičních instrumentů omezení ve spojitosti s šířením viru COVID-19. Omezování či dokonce uzavírání celých ekonomik se pochopitelně negativně projevilo na kapitálových trzích hlavně v březnu a na začátku dubna. Nervozita investorů vedla krátkodobě ke zvýšení transakčních nákladů a ke snížení likvidity. Díky prudérním principům řízení portfolií (tj. dostatečná likvidita a diverzifikace aktiv) včetně podílových fondů byl dopad na podílníky minimální. Společně s následným růstem trhů a uklidněním situace se ceny postupně vracely k úrovním z poloviny měsíce února a podobně tak rostly kurzy podílových listů. Fungování správcovské firmy ani obhospodařovaných fondů nebylo v průběhu této situace nijak ohroženo.

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. 2020, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,16
Hodnota VaR za měnové riziko	0,06
Hodnota VaR za akciové riziko	4,55
Globální VaR	3,99

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. 2020, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	128 819
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	55 556

Riziko likvidity

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

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. c) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 1 měsíce od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, 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:

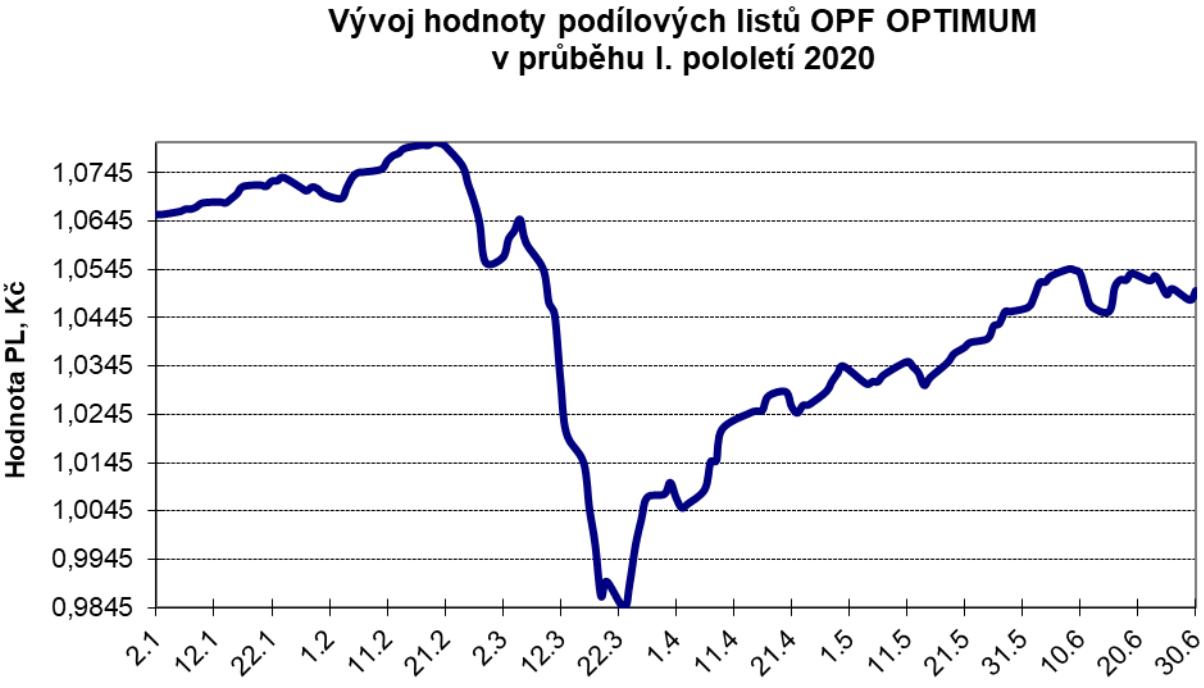
- - -

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	200 648 388	214 698	236 875 457	253 465	-36 227 069	-38 767
Únor	186 428 754	200 746	232 495 263	249 878	-46 066 509	-49 131
Březen	135 652 595	138 749	586 862 882	597 331	-451 210 287	-458 582
Duben	113 926 728	116 757	142 154 965	145 122	-28 228 237	-28 366
Květen	132 787 397	137 522	181 065 986	187 679	-48 278 589	-50 156
Červen	177 549 204	186 513	212 933 457	223 749	-35 384 253	-37 236
CELKEM	**946 993 066**	**994 985**	**1 592 388 010**	**1 657 223**	**-645 394 944**	**-662 238**

Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2020 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. 2020 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).


Vývoj hodnoty podílových listů OPF OPTIMUM
v průběhu I. pololetí 2020
Hodnota PL, Kč
1,0745
1,0645
1,0545
1,0445
1,0345
1,0245
1,0145
1,0045
0,9945
0,9845
2.1
12.1
22.1
1.2
11.2
21.2
2.3
12.3
22.3
1.4
11.4
21.4
1.5
11.5
21.5
31.5
10.6
20.6
30.6

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	13 445 277	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	948 518	7,06
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	907 318	6,75
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	41 200	0,31
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	956 703	7,12
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	956 703	7,12
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	11 405 931	84,83
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	11 405 931	84,83
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	134 125	0,99
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	13 445 277
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	91 986
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	91 986
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	75 035
Výnosy a výdaje příštích období	9	8 505
Rezervy	10	929
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	929
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	122 217
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	736 229
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	736 229
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	12 635 568
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-225 192

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	11 282
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	8 763
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2 519
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-501
Výnosy z akcií a podílů	5	7 128
Výnosy z akcií a podílů z účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	7 128
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-60 139
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-181 777
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-116
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	-116
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	-224 123
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	-1 069
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-225 192

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2020	1	13 268 822
	k 30. 6. 2019	2	14 498 057
	k 30. 6. 2018	3	15 461 705
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2020, ks		4	12 635 567 530
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2020	5	1,050117
	k 30. 6. 2019	6	1,045395
	k 30. 6. 2018	7	1,021248
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	47 058
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	4 881
Náklady na audit, tis. Kč		12	116

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2020)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK přijaté na účet od České spořitelny, a. s.	26 700	0,20
Kolaterály v CZK přijaté na účet od Komerční banky, a. s.	14 500	0,11
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a. s.	79 418	0,59
Kolaterály v EUR složené na účet od ING Bank, N.V.	12 568	0,09

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
ERSTE BOND E/M-EUR DPM C	AT0000A1XWX6	AT	136	170	190	194 949	200 114	72 000	1 925	7,20
ERST BOND LOC EMERG-EUR D02V	AT0000A1Y2V7	AT	136	170	190	144 028	137 207	49 500	1 324	4,95
ERSTE BOND DOLLAR USD D02	AT0000A1YRA2	AT	136	170	190	526 145	593 326	180 000	4 298	6,90
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM	AT0000A1YRN5	AT	136	170	190	747 936	762 740	281 000	7 514	6,71
ERSTE IMMOBILIENFONDS-D01 T	AT0000A1Z8N0	AT	136	170	190	937 553	995 891	350 000	9 359	2,03
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	136	170	190	424 380	428 706	415 977 138	415 977	24,18
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	136	170	190	340 877	345 002	324 799 698	324 800	24,53
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	136	170	190	645 040	672 231	654 621 733	654 622	17,52
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	136	170	190	752 616	758 344	743 985 445	743 985	11,84
CS NEMOVITOSTNI REICO DPM C	CZ0008475373	CZ	136	170	190	988 759	1 009 672	882 426 444	882 426	4,19
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-I EUR	IE00B643RZ01	LU	136	170	190	122 578	135 412	36 000	963	9,37
UBS IRL-EQTY OPP L/S-Q PFE	IE00B841P542	GB	136	170	190	177 693	198 769	59 000	1 578	2,09
LYXOR/WELLS CAP FIN CRD-IEUR	IE00BZ00NG13	IE	136	170	190	183 399	181 639	62 000	1 658	10,41
VNGRD-USD IV GRD IDX -IPEURH	IE00BZ04LQ92	IE	136	170	190	279 369	295 024	95 000	2 540	0,83
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	136	170	190	537 485	559 456	820 000	21 927	0,72

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
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	136	170	190	290 706	288 981	42 500	1 015	0,36
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	136	170	190	341 921	342 409	58 000	1 385	6,71
DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	LU	136	170	190	157 942	140 546	47 000	1 257	3,37
NORDEA 1-ALPHA 15MA-BI EUR	LU0607983383	LU	136	170	190	163 805	183 235	79 000	2 112	2,15
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	136	170	190	267 047	266 598	200 000	4 776	4,04
NN L-US CREDIT-IH	LU0803997666	LU	136	170	190	341 931	367 682	2 000	53	0,76
UBS-GLOBAL DYN USD-EUR HD QA	LU1240774601	LU	136	170	190	208 589	218 198	74 000	1 979	4,21
BLUEBAY GLB SOV OPP-I EURPER	LU1542977407	LU	136	170	190	233 776	231 924	90 839	2 429	1,50
BSF-UK EM CO A/R-I2 EUR HDG	LU1861219290	LU	136	170	190	184 350	199 412	65 000	1 738	2,66

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	130	166	188	220 895	219 921	22 000	220 000	0,63
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	130	166	188	306 544	322 393	32 000	320 000	1,45
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	130	166	188	154 244	164 295	14 000	140 000	1,40

Skladba majetku FKI

Část 2: Majetek speciálního fondu

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 45/2b)	2	0
Vklady podle § 45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty § 45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 46/1a)	5	0
Dluhopisy podle § 46/1b)	6	956 703
Investiční cenné papíry podle § 46/1c)	7	0
Dluhopisy podle § 46/2	8	0
Cenné papíry podle § 47/1	9	11 405 931
Cenné papíry podle § 47/2	10	0
Cenné papíry podle § 47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/2	13	0
Finanční deriváty podle § 49/1	14	73 263
Komoditní deriváty podle § 49/2	15	0
Komoditní deriváty podle § 49/3	16	0
Finanční deriváty podle § 49/4	17	0
Vklady podle § 50	18	948 518
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0