Pololetní zpráva 2020

AKCIOVÝ MIX FF – otevřený podílový fond

06/2020

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu 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.)

AKCIOVÝ MIX FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472305 **LEI: 31570010000000019010**

Typ fondu dle AKAT ČR

smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 75 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.
Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).
Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y, funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2020	**Tomáš Ondřej, Mgr., CFA** **portfolio manažer**
Rok narození	1973
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996) ➢ Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997) ➢ Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)
Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	22 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 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

Rozšíření pandemie nového typu koronaviru COVID-19 do Evropy a USA vystavilo náhlou stopku ekonomické aktivitě v rozsahu, jaký jsme nezažili od konce druhé světové války. HDP Spojených států propadl v prvním čtvrtletí reálně o -4,8 % (anualizovaně), v EMU o -14,4 %. Druhé čtvrtletí bude ještě horší, což už naznačila data za duben a květen.

V prvních týdnech roku 2020 investoři na akciových trzích vyspělého světa ignorovali šíření pandemie koronaviru v Číně a Asii a indexy burz s výjimkou rozvíjejících se trhů dosáhly 19. února svých absolutních (příp. lokálních maxim). Od té doby byly v sestupném trendu až do 23. března, kdy dosáhly akciové trhy minimálních úrovní. Americký index S&P 500 ztrácel od svých maxim 35 %. Podobně nebo ještě hůře na tom byly i akciové indexy ostatních burz. Akciové trhy tak definitivně vstoupily do medvědího trendu a ekonomiky do recese. Proti propadům v minulých krizích byla odlišná zejména rychlost pohybu. Pokud akceptujeme široce sdílenou definici medvědího trhu (tj. pokles indexu o 20 % od svého maxima), pak v tomto případě bylo této úrovně dosaženo za pouhých 16 obchodních dní, což je dvojnásobek rychlosti během předchozího nejrychlejšího pádu akcií při Velké depresi v roce 1929. Dalším rozdílem je volatilita, při které se tyto pohyby dějí – index VIX, široce sdílený benchmark implikované volatility, se dostal na historicky nejvyšší úroveň a překonal hodnoty z finanční krize let 2008 – 2009 po pádu Lehman Brothers. Obchodní seance uzavírané se změnou indexu kolem 10 % nebyly v březnových týdnech žádnou výjimkou. V posledním březnovém týdnu jsme viděli typické „bear market rally“, když např. index amerických akcií přidal 17 %.

Ve druhém čtvrtletí si akcie po propadu v prvním čtvrtletí připsaly rekordní zisky a ukončily nejkratší medvědí trh v historii. Už duben byl nejlepším měsícem pro americké akcie od roku 1987. Celkově globální index MSCI přidal v dubnu 10,4 %. Růst akcií pokračoval i v květnu a červnu, byť volnějším tempem. Zajímavostí bylo, že za období posledních 2 měsíců jsme byli svědky vyšší výkonnosti na trzích mimo USA. Celkově za celé první pololetí si ale americký index S&P 500 připisuje nejmenší ztrátu mezi vyspělými trhy ve výši pouhých -3,1 %, zatímco akcie EMU ztrácejí -11 %, britské -17 % a emerging markets -10 %. Mezi nimi, ale září čínský trh, který ztratil jen -1 %. Ještě lépe se vedlo technologickému indexu NASDAQ se zhodnocením o +12,7 %, který v červnu dosáhl své rekordní úrovně. Technologické firmy jsou jednoznačným vítězem uzavřených ekonomik. Bezprecedentní stimulace centrálních bank a vlád tak způsobila největší divergenci mezi vývojem akciových burz a reálným vývojem ekonomik.

Česká národní banka již v březnu dvakrát snížila dvoutýdenní repo sazbu z 2,25 % až na 1,00 %, přičemž se očekávalo, že centrální banka bude v uvolňování měnových podmínek pokračovat i navzdory slabé koruně. Současně na trhu přetrvávala spekulace, že ČNB spustí také program nákupů domácích státních dluhopisů, což ovšem centrální bankéři dosud vyvraceli. Výsledkem byla vysoká poptávka po českých státních dluhopisech v dubnu, což se odrazilo zejména v poklesu jejich výnosů, a to i navzdory masivní emisní aktivitě Ministerstva financí ČR. Pokles výnosů pokračoval i na začátku května, kdy Česká národní banka podle očekávání snížila úrokové sazby až na 0,25 %. Navzdory zvýšené emisní aktivitě státu přetrvávala na domácím trhu stále silná poptávka po státních obligacích, což tlačilo výnosy níž i po zbytek měsíce. K obratu došlo až na začátku června, kdy české státní obligace již reagovaly na růst výnosů německých státních dluhopisů a také korigovaly. V červnu zveřejněné předstihové PMI ukazatele potvrdily v evropských zemích oživování jednotlivých ekonomik po koronavirové krizi.

Mimořádná opatření přijatá na potlačení šíření pandemie koronaviru výrazně zasáhla ekonomiky po celém světě. Negativní dopad ekonomického propadu na kreditní trhy se snažily zmírnit centrální banky zejména pomocí posíleného programu kvantitativního uvolňování. Zvýšení objemu nákupů korporátních dluhopisů ze strany ECB a nově zavedené nákupy stejných dluhopisů i ze strany amerického Fedu se odrazily v zastavení propadu kreditních trhů již poslední březnový týden. Od té doby se kreditní prémie korporátních dluhopisů utahují. Ochota investorů investovat do rizika se vrátila díky zásahům centrálních bank, fiskální pomoci většiny zemí a v neposlední řadě také díky atraktivnímu ocenění. Pro evropské trhy byl navíc stěžejní plán Evropské komise vytvořit fond obnovy ve výši 750 miliard eur financovaný emisí dluhopisů, za které budou ručit země EU. Korporátní dluhopisy na tento příznivý vývoj reagovaly dalším utahováním kreditních prémií.
Portfolio fondu bylo po většinu jara investováno neutrálně v akciích (75 % majetku) a podváženo ve firemním kreditu a duračně na české křivce. Převážena byla hotovost a dluhopisy rozvíjejících se zemí. V závěru období byl zvýšen podíl akcií. V dubnu byla otevřena pozice v americkém kreditu investičního stupně.

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	0,15
Hodnota VaR za měnové riziko	0,49
Hodnota VaR za akciové riziko	12,17
Globální VaR	10,35

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	6 061
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	6 133

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	3 536 544	7 161	8 085 737	16 335	-4 549 193	-9 174
Únor	2 433 111	4 959	7 455 131	15 052	-5 022 020	-10 092
Březen	3 407 830	5 575	16 708 679	28 673	-13 300 849	-23 099
Duben	4 571 767	7 629	1 455 998	2 414	3 115 769	5 215
Květen	4 353 915	7 630	2 680 283	4 725	1 673 632	2 904
Červen	3 387 308	6 208	3466448	6 374	-79 140	-166
CELKEM	**21 690 475**	**39 161**	**39 852 276**	**73 573**	**-18 161 801**	**-34 411**

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 AKCIOVÝ MIX FF
v průběhu I. pololetí 2020
Hodnota PL, Kč
2,0563
2,0063
1,9563
1,9063
1,8563
1,8063
1,7563
1,7063
1,6563
1,6063
1,5563
1,5063
1,4563
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	703 756	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	74 589	10,60
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	74 589	10,60
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	623 033	88,53
Akcie	13	319	0,05
Podílové listy	14	622 714	88,48
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	6 134	0,87
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	703 756
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	800
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	800
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	6 869
Výnosy a výdaje příštích období	9	1 039
Rezervy	10	11
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	11
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	-960 509
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	474 730
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	474 730
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	1 240 718
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	11 998
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-71 900

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	151
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	151
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-34
Výnosy z akcií a podílů	5	71
Výnosy z akcií a podílů z účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	71
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-7 066
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-64 977
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-34
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	-34
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	-71 889
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	-11
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-71 900

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2020	1	695 037
	k 30. 6. 2019	2	805 485
	k 30. 6. 2018	3	838 891
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2020, ks		4	381 203 007
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2020	5	1,823274
	k 30. 6. 2019	6	1,904381
	k 30. 6. 2018	7	1,866261
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	5 962
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	339
Náklady na audit, tis. Kč		12	34

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.	800	0,11

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
XT EUROPA	AT0000697065	AT	122	160	186	12 090	11 322	245	7	0,79
ERSTE BOND DOLLAR USD D02	AT0000A1YRA2	AT	122	160	186	15 471	17 470	5 300	127	0,20
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	124	160	186	15 303	15 954	15 536 354	15 536	0,42
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ0008475191	CZ	122	160	186	33 729	30 902	32 252 937	32 253	0,47
ISHARES EUR 600 UTILITIES DE	DE000A0Q4R02	DE	122	160	186	7 143	8 119	8 700	233	0,06
RUSS INV-UK EQU FUND-AACC	IE0007356698	IE	122	160	186	10 521	7 928	10 900	319	0,53
NOMURA FDS IR-JPN STR V-IEUR	IE00B3YQ1K12	IE	122	160	186	28 073	28 794	6 800	182	0,31
ISHARES S-P HEALTH CARE	IE00B43HR379	US	122	160	186	10 711	10 919	62 000	1 480	0,33
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	122	160	186	25 755	28 708	2 200	53	0,22
SPDR EUROPE CON DISCRETIONRY	IE00BKWQ0C77	IE	122	160	186	12 114	12 803	4 400	118	0,53
SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	IE	122	160	186	9 680	9 467	3 900	104	1,42
JPMORGAN F-US TECHNOLOGY-C	LU0129496690	LU	122	160	186	14 288	17 584	12 800	306	0,39
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	50 661	50 997	7 500	179	0,06
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	122	160	186	93 335	93 867	15 900	380	1,84
JPMORGAN F-EUR STRAT VALUE-I-AC	LU0248049412	LU	122	160	186	30 640	29 528	12 700	340	0,47
NN L-US CREDIT-IC	LU0555027738	LU	122	160	186	15 053	15 508	60	1	0,10
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	122	160	186	100 350	99 308	74 500	1 779	1,50
NN L-US CREDIT-IH	LU0803997666	LU	122	160	186	8 627	9 192	50	1	0,02

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
BGF-CONT EUR FLX-I2 EUR	LU0888974473	LU	122	160	186	10 341	10 812	19 000	508	0,01
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	122	160	186	20 529	21 942	16 900	404	0,02
PICTET-USD GOVRNMNT BD-HI EU	LU1226265632	LU	122	160	186	18 138	20 594	1 250	33	0,09
FIDELITY-ASIAN SPEC-IA EUR	LU1357938338	LU	122	160	186	18 933	18 305	43 300	1 158	0,02

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	319
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	606 760
Cenné papíry podle § 10/2	15	15 954
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-72
Vklady podle § 15	18	74 589
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0