Pololetní zpráva 2020

SPOROTREND – 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.)

SPOROTREND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C **LEI: 3157001000000019107**
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR
akciový

Investiční strategie
Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do akcií společností z kandidátských a nových členských zemí Evropské unie. Investiční společnost operuje na kapitálových trzích i s cílem dosáhnout zhodnocení majetku v podílovém fondu výnosy z rozdílů prodejních cen a cen pořízení cenných papírů a z dividendových výnosů z cenných papírů v majetku v podílovém fondu.
Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).
Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y, funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2020	**Radim Kramule, Ing.** **portfolio manažer**
Rok narození	1981
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor mezinárodní obchod (2006) ➢ M. A. in Economics of International Trade and European Integration (2004 – 2005) ➢ Akciový analytik v ČS (2007 – 2011) ➢ Institutional Equity sales and trading (2011 - 2013)
Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	6,5 roku (SPOROTREND (09/2013 -))

Obhospodařovatel fondu
Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu 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 pololetí roku 2020 se zapíše do historie díky pandemii COVID-19 a následnému „vypnutí“ většiny světových ekonomik na několik měsíců. Moderní svět nezná situaci, že by vlády ve většině regionů světa omezily své ekonomiky podobnými kroky jako v roce 2020. Aktivita domácností v některých sektorech se na jaře prakticky zastavila (restaurace, letectví, hotely) a následně v USA raketově vzrostla nezaměstnanost (z 2-3 % během dvou měsíců až téměř k 20 %). Bezprecedentní uzavření ekonomik sebou zároveň přineslo bezmeznou snahu vlád a centrálních bank k podpůrným krokům na omezení negativních dopadů COVIDu. Sazby centrálních bank (CB) ve světě agregátně poklesly. Přední CB rozjely opět nákupy státních a někde i korporátních dluhopisů a vlády okamžitě nabídly různé transfery podnikům a domácnostem. Ve většině rozvinutých států se celková pomoc ekonomikám přiblíží zhruba 10 % HDP, ale někde i více. Díky této pomoci se aktivita v ekonomikách opět rozjela a například Čína vykázala za 2. kvartál 2020 již kladný meziroční růst ekonomiky. Nicméně v zemích EU a USA se čeká ve 2. kvartále nadále prudký propad a za celý rok 2020 očekává MMF propad globální ekonomiky o zhruba 5 %. Díky mimořádným opatřením vzroste v roce 2020 rapidně zadlužení, kdy globální hrubý

dluh činil ještě před krizí 322 % světového HDP (konec 2019). Zadlužování vlád za podpory CB nebere konce a lze diskutovat, jaké z toho plynnou důsledky do budoucna? Z našeho pohledu ve střednědobém horizontu tisk peněz zákonitě povede k vyšší inflaci při nízkých úrokových sazbách (státy si nemohou dovolit vysoké sazby). Úspory domácností tedy budou ztrácet na hodnotě a budou se podílet na splácení dluhů. Nelze ovšem ani vyloučit růst zdanění s možným negativním dopadem na ziskovost firem a příjmy domácností. Nicméně v krátkém horizontu fiskální expanze povede k vyšší aktivitě a ziskovosti firem a z makroekonomického pohledu je v případě krize fiskální expanze rozumná.
Podíváme-li se na výkonnost jednotlivých hlavních regionů, tak globální akciový index (podle MSCI) poklesl v 1. polovině roku o -7,1 % v USD vyjádření. Vzhledem k očekávanému propadu ziskovosti firem se jedná o relativně mírný pokles (ve stejném období minulého roku rostl tento index o 14,9 %). Americký index S&P500 klesl o -4,0 %, Eurostoxx600 ztratil -13,2 %, rozvíjející se trhy -10,7 %, Asie -7,5 % a Čína +2,5%. Všechny údaje jsou v USD za 1. pol. 2020. Nejhorší pololetní výkonnost (v USD) drží index v Kolumbii (-41,5 %) a Brazílii (-39,5 %), kdy se na výkonnosti negativně podepsalo oslabení místních měn a velký počet případů COVID. Nejvýkonnějším trhem 1. pololetí 2020 se stal dánský index OMX 20 s +10,0 % růstem (vše v USD). Z hlediska valuací je širší evropský index s ukazatelem ceny k odhadovaným ziskům na přibližně 19,7x násobku, americký index S&P500 aktuálně zhruba 22,7x a obě hodnoty jsou výrazně nad dlouhodobými průměry. Důvodem je především odhadovaný pokles ziskovosti firem v roce 2020.
Střední a východní Evropa (SVE) byla pod prodejním tlakem podobně jako ostatní trhy. Díky většímu podílu finančního sektoru dodala horší výkonnost než přední světové indexy. Nejlepším trhem se v 1. pololetí 2020 stalo Řecko, i když také skončilo v mínusu (-7,3 % v USD). Propad Turecka byl v USD jen -12 %, ale je nutno podotknout, že tento trh byl pod tlakem již v roce 2019. Relativně region SVE překonalo i defenzivní Rumunsko s -13,9 %. Nicméně více jak 20 % odepsaly Praha (-21,3 %), Varšava (-21,5 %), Rusko (-21,7 %) a nejhůře z regionu dopadlo Maďarsko s -27,2 % (vše v USD). Měnové pohyby prohloubily ztráty na místních burzách, jelikož měny vesměs oslabovaly. Koruna k dolaru ztratila 4,7 %, zlotý oslabil o 4,3%, forint ztratil 6,8 %, Ron oslabil o 0,9 %, lira odepsala 15,2 % a rubl ztratil 14,7 %. Valuace sledovaných trhů na konci pololetí byly v regionu mírně nad svými dlouhodobými průměry (díky očekávanému poklesu ziskovosti). Dle odhadů analytiků se Praha obchodovala na 13,4x P/E (průměr 12,9x), Maďarsko na 11,1x (průměr 10,8x), Polsko na 13,3x (průměr 12,0x), Rusko na 9,1x (průměr 6,5x), Turecko na 10,3x (průměr 9,9x) a Rumunsko 12,5x. Zdrojem údajů je Bloomberg.
Z hlediska alokace aktiv fondu je největší část umístěna v akciích s regionální strukturou zaměřenou na šest hlavních trhů (ČR, Polsko, Turecko, Rusko, Rumunsko a Maďarsko). Na začátku roku 2020 držel fond 99,3 % v akciích a zbytek v hotovosti (celková aktiva 1,6 mld. Kč). Mezi hlavní regionální expozice patřilo ČR s podílem 27,9 %, Polsko s 23,5 %, Maďarsko s 18,7 %, Rusko s 10,4 %, Rumunsko s 9,2 % a Turecko s 4,1 %. Zbytek portfolia bylo zainvestované majoritně v Rakousku (5,5 %). Na konci pololetí roku 2020 byl fond zainvestován v akciích z 96,2 % a zbytek v hotovosti (celková aktiva 1,27 mld. Kč). Čisté odkupy z fondu dosáhly 32,6 mil. Kč. Regionální expozice hlavních trhů činila v polovině roku 2020: ČR s 29,2 %, Polsko s 27,8 %, Maďarsko s 15,3 %, Rusko s 9,9 %, Rumunsko s 9,9 %, Turecko s 0,9 % a Rakousko s 3,2 % patřilo k hlavním státům zbylých alokovaných aktiv. Čistá výkonnost fondu činila za 1. pololetí 2020 -18,5 % a výkonnost srovnatelné pasivní investiční strategie očištěná o náklady a poplatky správy fondu byla -19,26 %.

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	0,00
Hodnota VaR za měnové riziko	2,23
Hodnota VaR za akciové riziko	19,51
Globální VaR	17,82

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	0
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

Riziko likvidity

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

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, a.s., obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Obhospodařovatel může také rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu fondu či limity interními.

V 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

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	3 488 915	4 408	26 190 938	33 044	-22 702 023	-28 636
Únor	3 259 528	4 065	33 150 628	40 508	-29 891 100	-36 443
Březen	17 861 676	16 418	33 705 247	33 260	-15 843 571	-16 842
Duben	14 783 884	13 928	4 813 286	4 539	9 970 598	9 389
Květen	11 156 613	11 107	5 025 786	5 010	6 130 827	6 097
Červen	11 294 673	11 856	7 924 122	8 310	3 370 551	3 547
CELKEM	**61 845 289**	**61 783**	**110 810 007**	**124 672**	**-48 964 718**	**-62 889**

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

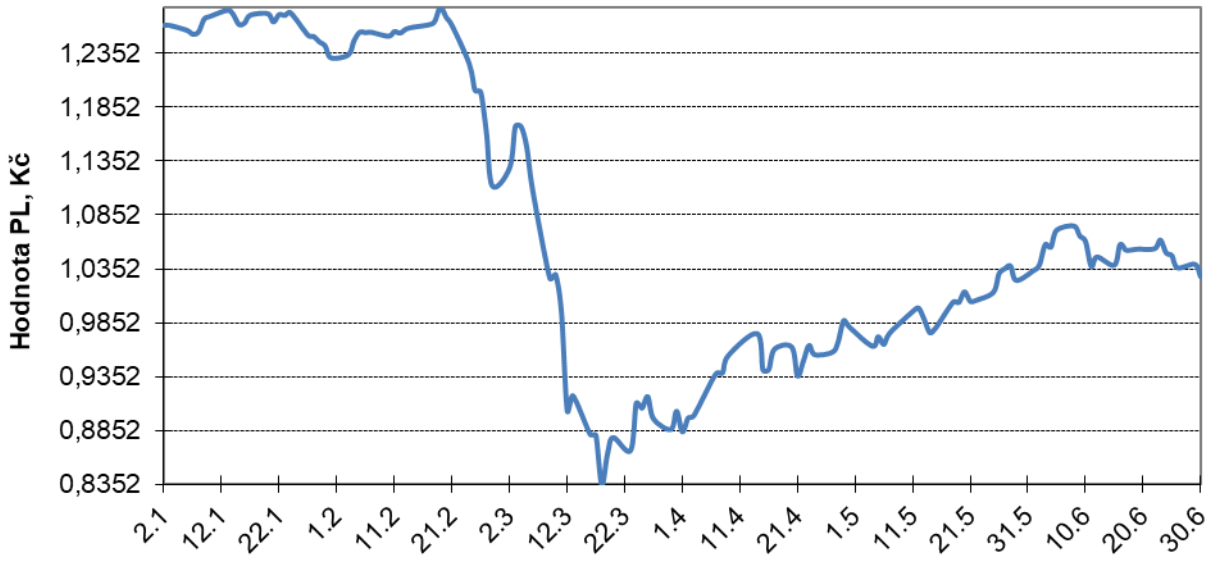
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	50 813 010	40 000	36 903 603	29 283	13 909 407	10 717
Květen	0	0		0	0	0
Červen	22 675 172	19 600	0	0	22 675 172	19 600
CELKEM	**73 488 182**	**59 600**	**36 903 603**	**29 283**	**36 584 579**	**30 317**

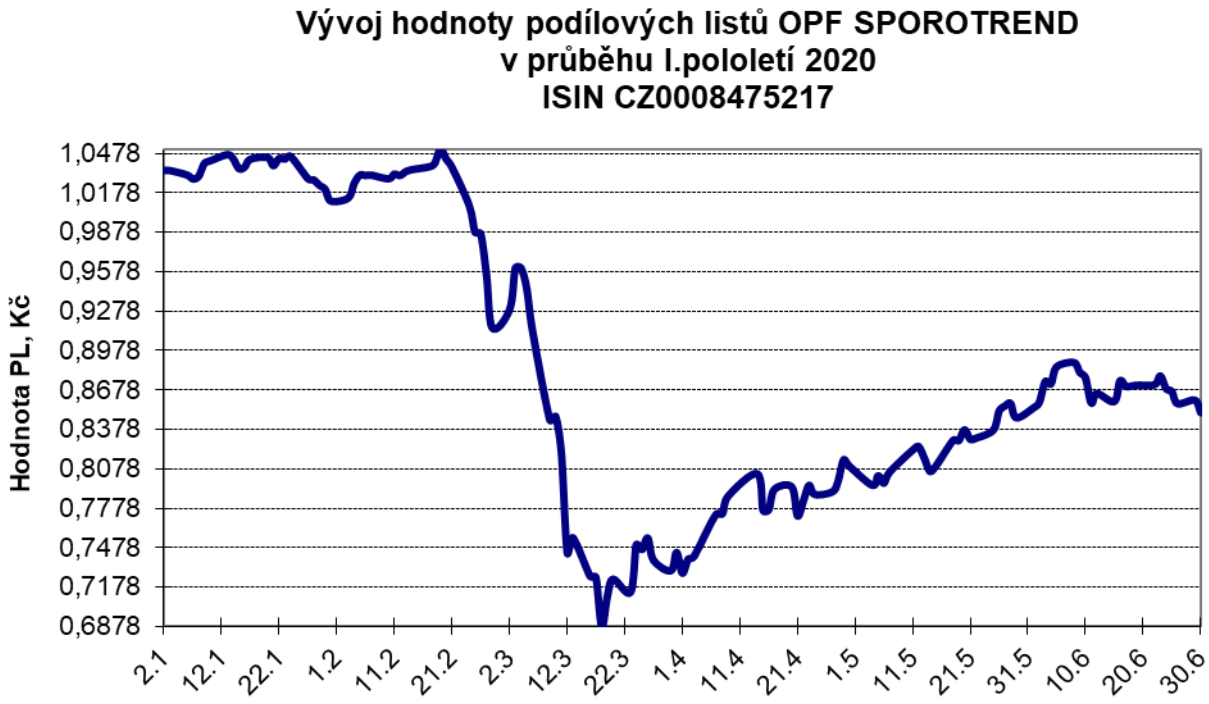
Poznámky:

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 neměl fond uzavřené reverzní repo obchody. V tabulce níže jsou uvedeny jen úroky z reverzních repo operací, které fond uzavřel a zároveň ukončil ve sledovaném období.

Úroky z reverzních repo operací	**V tis. Kč**
Úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2020	**1**
Úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2020	**1**
Úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2020	**0**

Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2020
ISIN CZ0008472289




Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I.pololetí 2020
ISIN CZ0008475217
Hodnota PL, Kč
1,0478
1,0178
0,9878
0,9578
0,9278
0,8978
0,8678
0,8378
0,8078
0,7778
0,7478
0,7178
0,6878
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	1 283 762	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	54 808	4,27
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	54 808	4,27
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0	0,00
Dluhové cenné papíry	9	0	0,00
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0	0,00
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1 226 109	95,51
Akcie	13	1 226 109	95,51
Podílové listy	14	0	0,00
Ostatní podíly	15	0	0,00
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0,00
Zřizovací výdaje	18	0	0,00
Goodwill	19	0	0,00
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	0,00
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0,00
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	0	0,00
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0,00
Ostatní aktiva	24	2 845	0,22
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	0	0,00
Náklady a příjmy příštích období	26	0	0,00

Část 2: Pasiva
Datová oblast: ROFO10_21 Pasiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Pasiva celkem	1	1 283 762
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	0
Ostatní pasiva	8	1 315
Výnosy a výdaje příštích období	9	2 150
Rezervy	10	1 323
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	1 323
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	748 207
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	1 703 447
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	1 703 447
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	-1 288 767
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	397 000
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-280 913

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	40
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	40
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-2
Výnosy z akcií a podílů	5	13 586
Výnosy z akcií a podílů z účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	13 586
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-15 147
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-278 729
Ostatní provozní výnosy	11	66
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-44
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	-44
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	1 075
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-201
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	-279 356
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	-1 557
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-280 913

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	1	1 278 974
	třídy CZK C	2	1 202 681
	třídy CZK DPM C	3	76 293
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondu celkem	4	1 668 652
	třídy CZK C	5	1 616 668
	třídy CZK DPM C	6	51 984
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondu celkem	7	1 845 838
	třídy CZK C	8	1 771 980
	třídy CZK DPM C	9	73 858
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2020, ks	třídy CZK C	10	1 170 196 100
	třídy CZK DPM C	11	89 697 276
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	12	1,027761
	třídy CZK DPM C	13	0,850560
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	14	1,202603
	třídy CZK DPM C	15	0,978749
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	16	1,156596
	třídy CZK DPM C	17	0,925897
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		18	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		19	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	20	12 670
	za třídu CZK C	21	12 571
	za třídu CZK DPM C	22	99
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	23	636
	za třídu CZK C	24	609
	za třídu CZK DPM C	25	27
Náklady na audit, tis. Kč		26	44

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 GROUP BANK CZK	AT0000652011	AT	104	150	178	118 450	75 880	138 215	138	0,02
DO CO RESTAURANTS AND CATERING	AT0000818802	AT	104	148	178	30 108	16 783	13 794	369	0,00
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	104	148	178	20 023	16 155	30 948	31	0,79
MARINOMED BIOTECH AG	ATMARINOMED6	AT	104	148	178	24 443	23 716	9 800	262	0,63
PHILIP MORRIS	CS0008418869	CZ	104	148	178	15 784	13 739	1 033	1 033	0,10
CEZ	CZ0005112300	CZ	104	150	178	83 043	82 473	162 990	16 299	0,00
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZ	104	148	178	41 060	27 275	49 500	4 950	0,00
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	104	148	178	54 839	34 516	645 164	645	0,00
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	104	148	178	24 005	19 461	85 733	8 573	0,00
O2 CZECH REPUBLIC AS	CZ0009093209	CZ	104	148	178	23 283	21 791	99 500	995	0,00
AVAST PLC - WI	GB00BDD85M81	GB	104	148	178	28 866	32 525	210 000	2 100	0,65
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	GB	104	148	178	30 872	35 367	511 826	51	0,00
OTP BANK	HU0000061726	HU	104	150	178	127 879	89 073	107 800	808	0,00
GEDEON RICHTER RT.	HU0000123096	HU	104	150	178	68 594	67 993	139 083	1 043	0,07
MOL HUNGARIAN OIL	HU0000153937	HU	104	148	178	59 038	36 389	261 200	2 448	0,00
PLAY COMMUNICATIONS SA	LU1642887738	PL	104	148	178	28 198	24 582	134 950	0	0,00

Datová oblast: DOFO31 11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či 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
11 BIT STUDIOS SA	PL11BTS00015	PL	104	148	178	11 940	14 550	5 000	3	0,22
CYFROWY POLSAT SA	PLCFRPT00013	PL	104	148	178	15 609	14 767	93 579	22	0,00
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PL	104	148	178	10 316	14 443	12 000	7	0,00
KRUK SA	PLKRK0000010	PL	104	148	178	33 970	35 607	55 000	330	0,29
GRUPA LOTOS SA	PLLOTOS00025	PL	104	148	178	19 959	14 400	40 000	240	0,04
CD PROJEKT	PLOPTTC00011	PL	104	148	178	33 372	47 388	20 000	120	0,40
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	104	148	178	46 308	24 945	77 221	463	0,00
POLSKE GORNICTWO NAFTOWE I	PLPGNIG00014	PL	104	148	178	11 666	14 999	550 000	3 300	0,06
POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	PL	104	148	178	65 719	47 735	275 000	165	0,00
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPL00027	PL	104	148	178	32 943	32 350	79 056	24	0,45
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	RO	104	148	178	64 088	57 294	325 135	1 796	0,00
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	104	148	178	44 883	33 824	18 898 609	10 440	0,00
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	104	148	178	28 360	24 202	2 056 951	11 363	0,00
MOBILE TELESYSTEMS-USD	RU0007775219	RU	104	148	178	16 270	15 539	140 000	5	0,00
MOSTOTREST CLS	RU0009177331	RU	104	148	178	17 085	20 601	414 412	1	0,00
DETSKY MIR PJSC	RU000A0JSQ90	RU	104	148	178	17 511	16 290	482 104	0	0,00
PSJC LUKOIL ADR	US69343P1057	RU	104	148	178	19 070	15 073	8 500	203	0,00
QIWI PLC-SPONSORED ADR	US74735M1080	CY	104	148	178	30 347	33 087	80 000	1	0,17

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	1 226 109
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	0
Vklady podle § 15	18	54 808
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0