

Pololetní zpráva 2020

**ČS fond životního cyklu 2030 FF
– otevřený podílový fond**

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.)

ČS fond životního cyklu 2030 FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472750

LEI: 31570010000000019980

Typ fondu dle AKAT ČR

fond životního cyklu

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků v souladu s dlouhodobým schématem alokace do jednotlivých tříd aktiv v různých obdobích.

Pro zajištění cílů investiční politiky je investováno zejména do cenných papírů akciových fondů, dluhopisových fondů, fondů peněžního trhu a fondů s výkonností navázanou na vývoj ceny komodit podle předem daného schématu alokace aktiv připraveného pro podílníky fondu plánující odchod do penze v roce 2030 (nebo okolo roku 2030). Akciová složka bude primárně investována prostřednictvím podílových listů indexových fondů. Expozice na komodity bude dosaženo především investicemi do indexových fondů.

K cílovému datu bude majetek fondu zainvestován výlučně v instrumentech peněžního trhu.

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
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)*

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 s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

Portfolio 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 ožívání 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 premií.

Portfolio fondu bylo po většinu jara investováno neutrálně v akciích (35 % majetku) a podváženo ve firemním kreditu a duralně 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	0,11
Hodnota VaR za měnové riziko	0,64
Hodnota VaR za akciové riziko	7,38
Globální VaR	5,68

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	1 350
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	772

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

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:

- - -

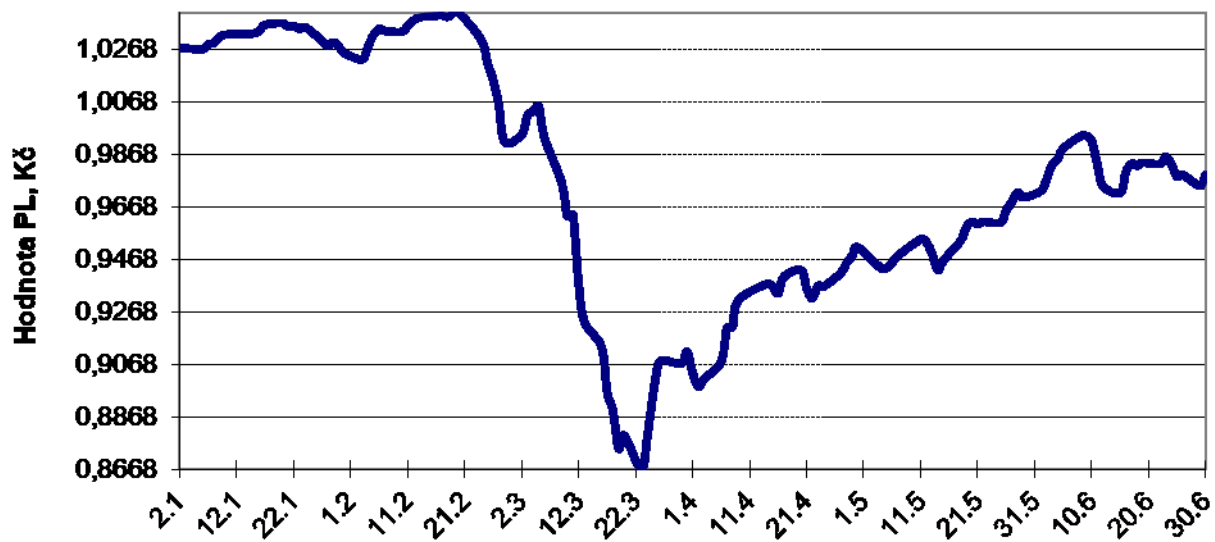
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	4 933 414	5 105	2 444 388	2 519	2 489 026	2 586
Únor	2 406 746	2 487	2 554 904	2 623	-148 158	-136
Březen	2 524 704	2 319	7 658 700	7 088	-5 133 996	-4 769
Duben	1 870 444	1 751	2 314 416	2 158	-443 972	-407
Květen	1 776 931	1 695	1 623 772	1 555	153 159	140
Červen	1 745 247	1 711	2 769 624	2 739	-1 024 377	-1 028
CELKEM	15 257 486	15 069	19 365 804	18 682	-4 108 318	-3 613

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
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF
v průběhu I. pololetí 2020**



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	199 868	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	28 691	14,35
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	28 691	14,35
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	169 778	84,95
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	169 778	84,95
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	1 399	0,70
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	199 868
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	925
Výnosy a výdaje příštích období	9	281
Rezervy	10	4
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	4
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	-38 510
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	44 660
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	44 660
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	202 884
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	-10 376

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	94
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	94
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	25
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	25
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-1 916
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-8 553
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-22
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	-22
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	-10 372
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	-4
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-10 376

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2020	1	198 658
	k 30. 6. 2019	2	208 033
	k 30. 6. 2018	3	209 624
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2020, ks		4	202 886 094
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2020	5	0,979166
	k 30. 6. 2019	6	0,986146
	k 30. 6. 2018	7	0,971369
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	1 600
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	97
Náklady na audit, tis. Kč		12	22

Struktura investičních nástrojů v majetku FKl

(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 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
ERSTE BOND EURO-CORPORATE (V	AT0000658968	AT	122	160	186	5 125	5 249	1 000	27	0,02
ERSTE BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	AT	122	160	186	4 769	4 523	1 200	3 209	0,17
ERSTE BOND DOLLAR USD D02	AT0000A1YRA2	AT	122	160	186	4 600	4 944	1 500	36	0,06
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM	AT0000A1YRN5	AT	122	160	186	11 321	11 672	4 300	115	0,10
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	122	160	186	19 158	19 353	18 778 850	18 779	1,09
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	124	160	186	3 913	3 960	3 728 151	3 728	0,28
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	124	160	186	20 838	21 724	21 155 226	21 155	0,57
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ0008475191	CZ	122	160	186	4 380	4 036	4 212 567	4 213	0,06
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	122	160	186	12 004	12 361	11 606 132	11 606	0,15
ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	US	122	160	186	3 858	3 998	1 131	30	0,00
NOMURA FDS IR-JPN STR V-IEUR	IE00B3YQ1K12	IE	122	160	186	4 155	4 277	1 010	27	0,05
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	122	160	186	3 253	3 654	280	7	0,03
JPMORGAN F-US TECHNOLOGY-C	LU0129496690	LU	122	160	186	2 031	2 610	1 900	45	0,06
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	7 430	7 479	1 100	26	0,01
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	122	160	186	10 566	10 626	1 800	43	0,21
JPMORGAN F-EUR STRAT VALUE-I-A	LU0248049412	LU	122	160	186	4 128	3 953	1 700	45	0,06

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
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	5 164	5 120	140	4	0,01
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	122	160	186	8 269	8 265	6 200	148	0,13
CSF LX COMMODITY INDEX PLUS	LU0755570602	LU	122	160	186	13 396	11 423	13 400	358	1,96
NN L-US CREDIT-IH	LU0803997666	LU	122	160	186	3 452	3 677	20	1	0,01
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	122	160	186	2 975	3 116	2 400	57	0,00

Skladba majetku FKl

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	0
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	144 094
Cenné papíry podle § 10/2	15	25 684
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	578
Vklady podle § 15	18	28 691
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0