



Pololetní zpráva 2019

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2019

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

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472321

LEI: 31570010000000019592

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 10 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku). Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2019*

**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)*

21 let
(OPF EUROTREND (2000 - 2005),
DYNAMICKÝ MIX FF (2002 -),
GLOBAL STOCKS FF (2003 -),
AKCIOVÝ MIX FF (02/2007 -),
FOND 2005 (02/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2025 FF (09/2007 - 11/2009),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2040 FF (09/2007 - 11/2009),
INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ FF (11/2008 – 06/2019),
FOND CÍLENÉHO VÝNOSU – od 1. 2. 2010 OSOBNÍ
PORTFOLIO 4 (06/2009 - 12/2012),
OPF PLUS (03/2010 - 12/2012),
KONZERVATIVNÍ MIX FF (12/2012 -),

VYVÁŽENÝ MIX FF (12/2012 -),
Smíšený fond (12/2012 -),
Globální akciový FF (10/2014 -),
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ (01/2017 -))

Obhospodařovatel fondu

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

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

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu 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 fondu bylo v prvním pololetí převáženo v rizikových aktivech. Podíl akcií se pohyboval v rozmezí 12 – 13,5 %, což je nad neutrální alokaci v benchmarku na úrovni 10 %. Kromě akcií byl fond převážen ještě v dluhopisech zemí emerging markets. Naopak jsme drželi menší podíl českých dluhopisů a firemního kreditu. Díky vyšším domácím úrokovým sazbám na peněžním trhu byla přibližně třetina portfolia alokována v termínovaných vkladech nebo součástí repooperací.

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

Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje obhospodařovatel fondu pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech.

Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci je z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu fondu.

Tržní rizikovitost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán útvarem České spořitelny, a.s., specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik, a to metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

Níže jsou uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 30. 6. 2019, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,11
Hodnota VaR za měnové riziko	0,04
Hodnota VaR za akciové riziko	1,10
Globální VaR	1,13

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro fond.

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio fondu nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu fondu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2019, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	113 837
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že fond nebude mít včas dostatek zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena

na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

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

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

Riziko související s deriváty

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

V prvé řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře. Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje vyšší hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	452 44 782
Československá obchodní banka, a. s.	000 01 350
ING Bank N.V.	492 79 866
Komerční banka, a.s.	453 17 054
Erste Group Bank AG	FN 33209m

Na denní bázi se vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je finanční hotovost.

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálů zajišťuje Česká spořitelna, a.s. Platba za tuto službu je upravena prostřednictvím outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny, a.s.

Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období:

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	163 129 432	185 852	396 714 350	451 780	-233 584 918	-265 928
Únor	156 839 137	180 583	678 493 858	780 882	-521 654 721	-600 299
Březen	154 783 966	178 998	515 421 237	595 793	-360 637 271	-416 795
Duben	150 630 632	175 306	366 539 410	426 491	-215 908 778	-251 185
Květen	149 523 764	173 718	390 992 760	454 415	-241 468 996	-280 697
Červen	129 272 552	151 225	260 295 277	304 121	-131 022 725	-152 896
CELKEM	904 179 483	1 045 681	2 608 456 892	3 013 482	-1 704 277 409	-1 967 801

Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 28. 6. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 124.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2019 měl fond uzavřené reverzní repo obchody – v rámci těchto operací fond poskytl finanční hotovost ve výši 3 100 000 tis. Kč zajištěnou cennými papíry uvedenými v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě 3 094 409 tis. Kč.

Vývoj hodnoty podílových listů OPF KONZERVATIVNÍ MIX FF v průběhu I. pololetí 2019



Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Aktiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč	Podíl na celkových aktivech, %
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	16 803 268	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	5 959 718	35,47
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	957 997	5,70
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	5 001 721	29,77
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	400 000	2,38
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	400 000	2,38
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	10 316 969	61,40
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	10 316 969	61,40
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	126 581	0,75
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	16 803 268
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	94 044
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	94 044
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	14 891
Výnosy a výdaje příštích období	9	7 955
Rezervy	10	8 300
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	8 300
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	1 681 224
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	524 085
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	524 085
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	13 804 409
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	668 360

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	45 622
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	45 622
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-46
Výnosy z akcií a podílů	5	3 941
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 941
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-62 437
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	689 717
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-137
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	-137
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	676 660
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	-8 300
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	668 360

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2019	16 678 078
	k 30. 6. 2018	19 735 400
	k 30. 6. 2017	20 056 715
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks	4	14 196 900 226
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2019	1,174769
	k 30. 6. 2018	1,147160
	k 30. 6. 2017	1,152973
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	42 754
Úplata depozitáři, tis. Kč	11	6 208
Náklady na audit, tis. Kč	12	137

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2019)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK přijaté na účet od České spořitelny, a. s.	20 600	0,12
Kolaterály v CZK přijaté na účet od Komerční banky, a. s.	33 750	0,20
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a. s.	39 694	0,24

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
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	671 402	714 526	18 800	478	1,06
ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT AT0000658968		AT	122	160	186	1 807 643	1 874 560	368 300	9 371	8,79
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	AT	122	160	186	192 574	207 373	55 100	140 202	3,55
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	122	160	186	244 804	259 063	403 000	10 254	0,35
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	168 849	198 937	33 000	738	0,28
ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	US	122	160	186	438 184	454 827	133 360	3 393	0,28
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	122	160	186	579 109	582 670	575 192 979	575 193	21,66
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	124	160	186	336 141	338 316	324 585 945	324 586	22,61
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	124	160	186	419 556	431 045	438 499 190	438 499	13,54
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	122	160	186	1 271 329	1 281 281	1 275 922 498	1 275 922	19,55
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	122	160	186	1 006 010	1 036 961	1 011 471 892	1 011 472	13,80
GS US CORE EQUITY PT-I AC CL	LU1280280568	LU	122	160	186	397 838	444 827	1 280 000	28 625	9,56
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-F	LU0907928062	LU	122	160	186	175 083	186 504	54 500	1 387	1,03
UNI-GLOBAL-EQUITI US-RA USD	LU0929190139	LU	122	160	186	333 350	373 996	9 770	218	0,98

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19 CZ0001004717		CZ	104	148	184	396 669	400 000	40 000	400 000	0,80

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	400 000
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	9 547 609
Cenné papíry podle § 10/2	15	769 361
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	113 837
Vklady podle § 15	18	5 959 718
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0