



# **Pololetní zpráva 2019**

**VYVÁŽENÝ 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.)

## **VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond**

**ISIN: CZ0008472339**

**LEI: 31570010000000019689**

### **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 30 %. 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)*

20 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 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 ovládací 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 32 – 33,5 %, což je nad neutrální alokací v benchmarku na úrovni 30 %. Kromě akcií byl fond převážen ještě v dluhopisech zemí emerging markets. Naopak jsme drželi menší podíl českých dluhopisů a firemního kreditu.

Akciové 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 pětice 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 přizvily 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 výkonnost 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	0,14
Hodnota VaR za měnové riziko	0,11
Hodnota VaR za akciové riziko	2,42
Globální VaR	2,40

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	30 253
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:

- - -

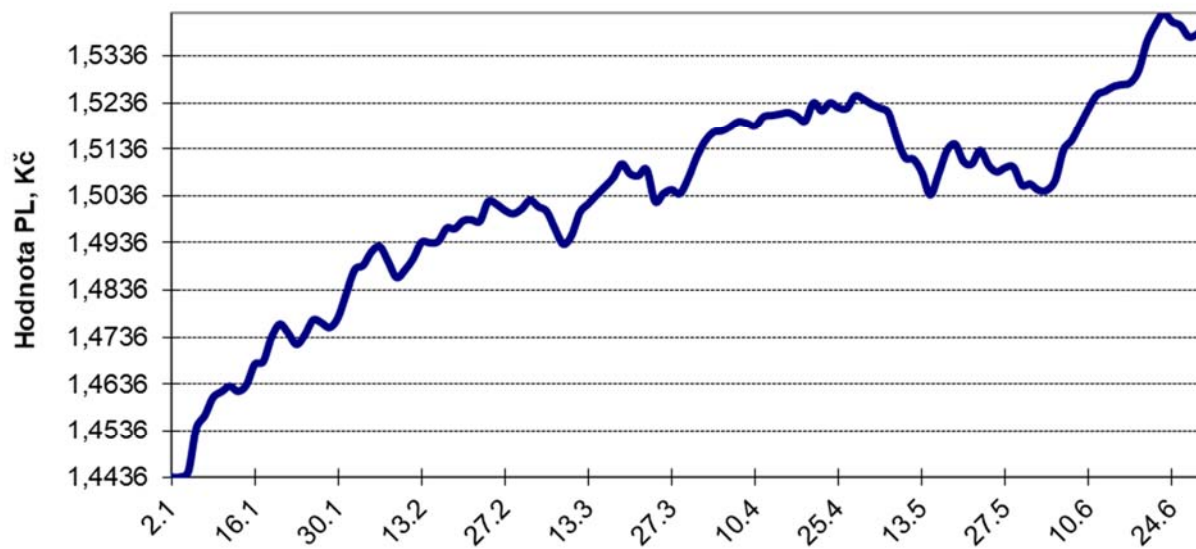
### Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	23 288 909	34 160	40 174 593	58 869	-16 885 684	-24 709
Únor	30 014 873	44 836	57 032 161	85 172	-27 017 288	-40 335
Březen	24 962 282	37 515	53 070 608	79 750	-28 108 326	-42 235
Duben	24 593 384	37 375	47 058 722	71 506	-22 465 338	-34 132
Květen	24 856 343	37 584	68 364 010	103 351	-43 507 667	-65 767
Červen	21 720 291	33 228	36 474 891	55 624	-14 754 600	-22 397
<b>CELKEM</b>	<b>149 436 082</b>	<b>224 698</b>	<b>302 174 985</b>	<b>454 272</b>	<b>-152 738 903</b>	<b>-229 574</b>

### 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 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

### Vývoj hodnoty podílových listů OPF VYVÁŽENÝ 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
<b>Aktiva celkem</b>	1	3 476 022	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	328 633	9,46
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	228 570	6,58
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	100 063	2,88
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	85 927	2,47
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	85 927	2,47
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	3 026 055	87,06
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	3 026 055	87,06
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	35 407	1,01
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
<b>Pasiva celkem</b>	1	3 476 022
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	15 340
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	15 340
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	12 107
Výnosy a výdaje příštích období	9	3 112
Rezervy	10	1 837
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	1 837
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	707 121
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	695 086
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	695 086
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	1 811 545
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	6 243
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	223 631

# 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	2 118
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	697
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 421
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-10
Výnosy z akcií a podílů	5	722
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	722
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-21 182
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	243 903
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-83
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	-83
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	225 468
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	-1 837
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	223 631

## Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2019	1	3 443 626
	k 30. 6. 2018	2	3 560 527
	k 30. 6. 2017	3	3 053 064
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks	4	2 236 829 563	
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2019	5	1,539512
	k 30. 6. 2018	6	1,496836
	k 30. 6. 2017	7	1,492581
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	17 259	
Úplata depozitáři, tis. Kč	11	1 671	
Náklady na audit, tis. Kč	12	83	

### 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.	1 600	0,05
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a. s.	13 740	0,40

## 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
SPDR S-P US CON STAP SELECT	IE00BWBXM385	IE	122	160	186	37 598	36 952	62 400	1 395	0,61
ISHR EUR 600 HEALTH CARE(DE)	DE000A0Q4R36	DE	122	160	186	43 581	44 036	21 400	545	0,36
PARVEST EQ EUR-SM CAP-IC	LU0212179997	LU	122	160	186	50 882	59 688	9 000	229	0,36
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	156 236	165 329	4 350	111	0,25
ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT AT0000658968	AT0000658968	AT	122	160	186	220 372	228 530	44 900	1 142	1,07
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	AT	122	160	186	59 415	63 981	17 000	43 257	1,10
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	122	160	186	40 837	44 796	40 200	899	4,02
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	46 050	54 256	9 000	201	0,08
NOMURA FDS IR-JP STR V-I JPY	IE00B3VTL690	JP	122	160	186	38 385	38 579	9 600	2	0,14
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	122	160	186	114 757	115 478	113 996 540	113 997	4,29
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	124	160	186	136 262	137 144	131 578 203	131 578	9,17
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	124	160	186	296 195	304 306	309 568 648	309 569	9,56
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ0008475191	CZ	122	160	186	30 477	34 671	33 363 414	33 363	0,53
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	122	160	186	638 814	658 177	641 998 469	641 998	8,76
ASHMORE-EM LOC CUR BD-IEURU	LU1382551585	LU	122	160	186	70 759	72 557	28 000	712	3,37
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	122	160	186	40 058	47 141	4 470	100	0,45
GS US CORE EQUITY PT-I AC CL	LU1280280568	LU	122	160	186	194 524	218 834	629 700	14 082	4,70
BGF-CONT EUR FLX-I2 EUR	LU0888974473	LU	122	160	186	56 825	57 785	117 000	2 977	11,70
UNI-GLOBAL-EQUITI US-RA USD	LU0929190139	LU	122	160	186	192 153	215 900	5 640	126	0,56

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 4.2 12/04/36	CZ0001001796	CZ	104	148	184	49 045	54 628	4 000	40 000	0,13

# 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	85 926
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	2 584 604
Cenné papíry podle § 10/2	15	441 450
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	30 253
Vklady podle § 15	18	328 633
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0