

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku

Fond	Alethes investiční fond SICAV a.s., IČO: 063 56 273, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759
Podfond	Alethes, podfond Value
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

1. ČINNOST PODFONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V souladu se svou investiční strategií nakupoval Podfond akcie kvalitních firem na veřejných trzích v Evropě a USA. Postupně tak budoval portfolio s vysokým potenciálem dlouhodobého zhodnocení. Ke konci účetního období bylo investováno zhruba 57 % vloženého fondového kapitálu.

Panické výprodeje na akciových trzích z konce roku se nevyhnuly ani portfoliu Podfondu. Kapitál Podfondu tak poklesl v průběhu účetního období převážně v důsledku negativního přecenění portfolia ze zhruba 152 mil. Kč na 139 mil. Kč. Hodnota majetku připadající na 1 investiční akcii třídy A a třídy Z poklesla z 0,9998 na 0,9125, t. j. o 8,74 %.

Podfond v roce 2018 nevydal žádné nové investiční akcie. V průběhu roku investoval do akcií dalších 16 společností celkem 64 mil. Kč a žádné předchozí investice neprodal. Ke konci roku 2018 držel Podfond podíly v celkem 18 společnostech v aktuální tržní hodnotě 73 mil. Kč. Dalších zhruba 66 mil. Kč držel Podfond v hotovosti na běžném účtu a v poskytnutých kolaterálech u bank.

2. HOSPODAŘENÍ PODFONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

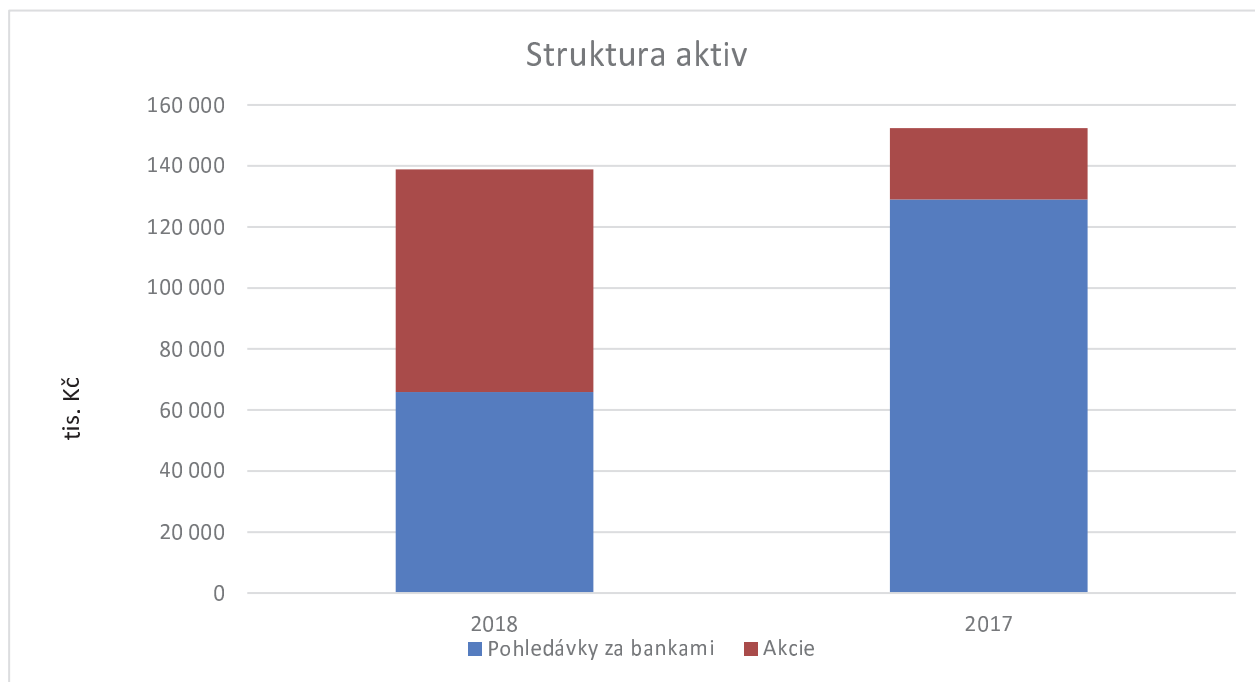
Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období ztrátou ve výši 723 tis. Kč. Ztráta vykázaná ve výkazu zisku a ztrát nezahrnuje záporné oceňovací rozdíly z přecenění portfolia ve výši -12 042 tis. Kč. Tyto částky již zahrnují vliv odložené daňové pohledávky.

3. STAV MAJETKU

AKTIVA

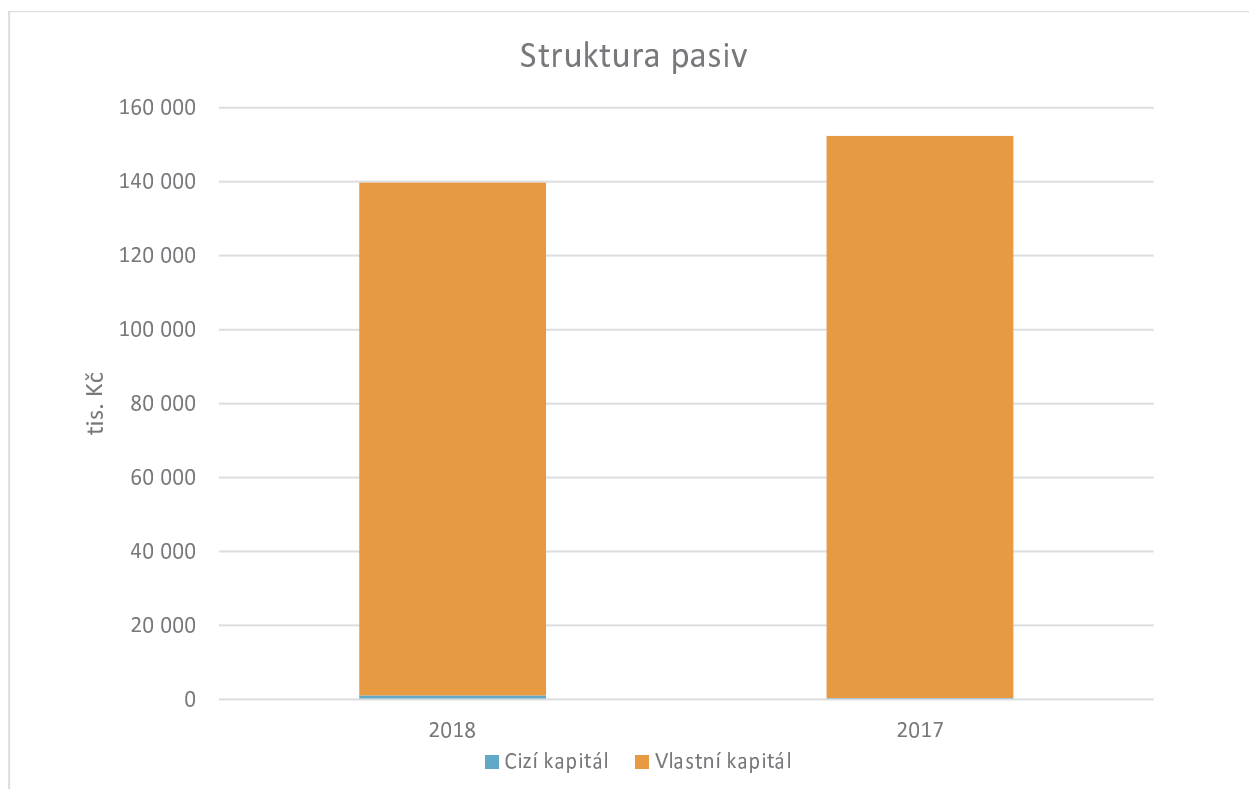
Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 139 791 tis. Kč. Ta jsou tvořena zejména akciemi veřejně obchodovaných společností v hodnotě 72 918 tis. Kč, vklady na bankovních účtech ve výši 61 938 tis. Kč

a poskytnutým kolaterálem obchodníkovi s cennými papíry na případné budoucí derivátové obchody ve výši 4 000 tis. Kč (k rozvahovému dni fond finanční deriváty nedrží).



PASIVA

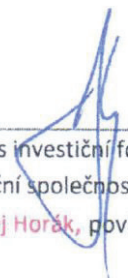
Celková pasiva Podfondu ve výši 139 791 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 138 694 tis. Kč a závazky ve výši 1 097 tis. Kč.



4. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ


Podfond očekává, že zvýšená volatilita na akciových trzích z konce loňského roku bude s přestávkami pokračovat i v roce 2019. V souladu se svou investiční strategií bude Podfond využívat tržní volatility a selektivně investovat do veřejně obchodovaných akcií podhodnocených firem v Evropě a USA a pokračovat tak v budování koncentrovaného portfolia s cílem dosáhnout v rámci svého pětiletého investičního horizontu zhodnocení výrazně nad úrovní dlouhodobých úrokových sazeb.

V Praze dne 30. dubna 2019



Alethes investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární orgán
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec

V Praze dne 30. dubna 2019



Alethes investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární orgán
Ing. Václav Podzimek, pověřený zmocněnec