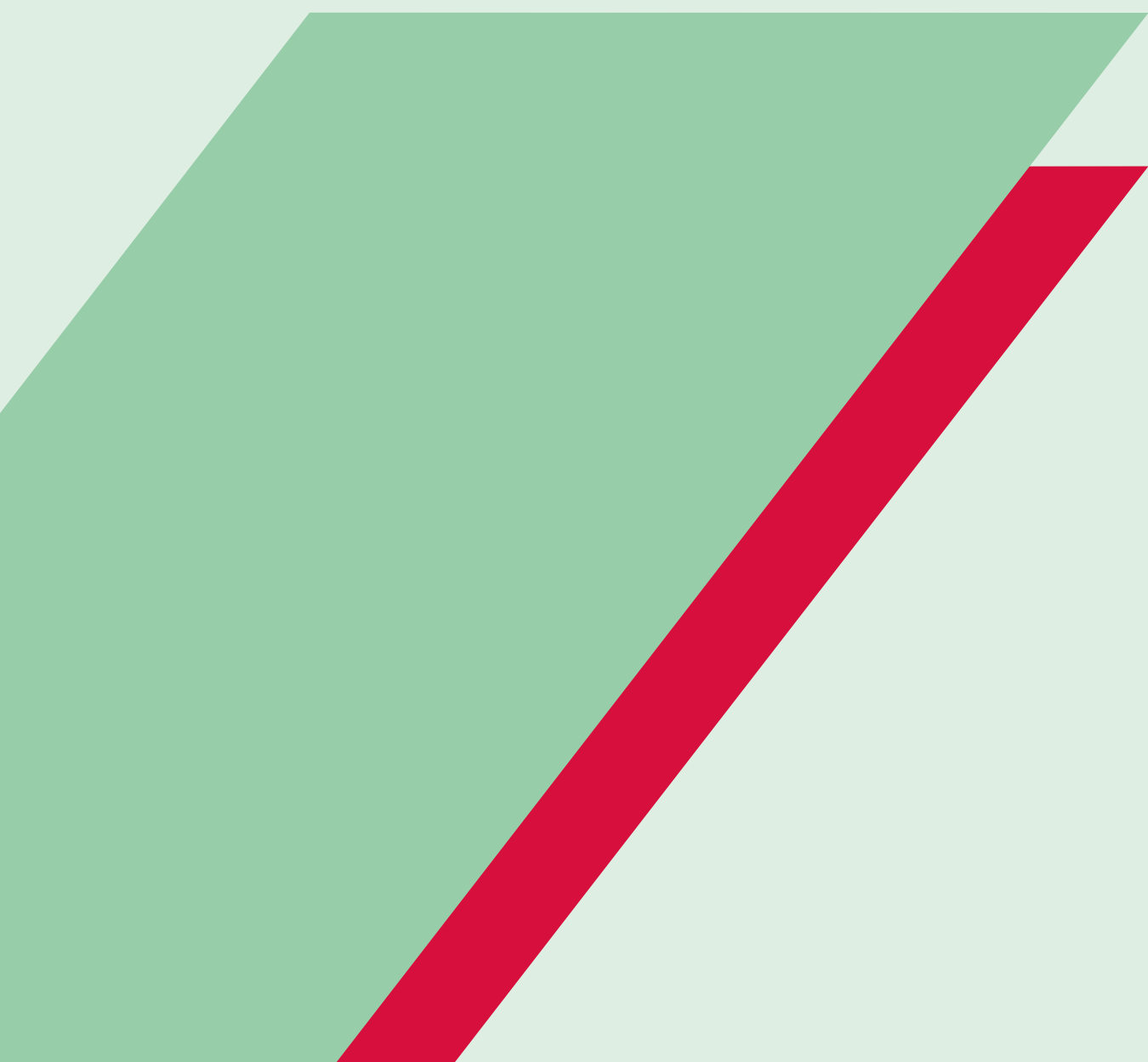


Pololetní zpráva – 1. pol. 2011

AXA investiční společnost a.s.



Pololetní zpráva AXA investiční společnost a.s.

Informace ke dni 30. 6. 2011

Základní informace o investiční společnosti

Obchodní firma: AXA investiční společnost a.s.
IČ: 645 79 018
Sídlo: Praha 2, Lazarská 13/8, PSČ: 120 00

Společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7462
Výše základního kapitálu: 25 487 000 Kč,
splacen v plné výši

Datum zápisu do obchodního rejstříku:

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku 18. 10. 1995. Na základě povolení České národní banky byla dne 24. 10. 2006 do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy a změna předmětu podnikání na kolektivní investování.

Jediným akcionářem společnosti je AXA životní pojišťovna a.s.

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

Vydáno: Českou národní bankou
Datum vydání: 22. 9. 2006
Evidenční číslo rozhodnutí: 41/N/70/2006/6
Datum nabytí právní moci: 22. 9. 2006

Předmětem podnikání Společnosti je:

kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování;

obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj;

Seznam vedoucích osob investiční společnosti a jejich funkce

Jméno	Mgr. Hani Himmat
Funkce ve společnosti	předseda představenstva ředitel útvaru Asset Management
Jméno	Ing. Mojmír Boucník
Funkce ve společnosti	člen představenstva finanční ředitel
Jméno	Ing. Ľubor Vrlák
Funkce ve společnosti	člen představenstva ředitel útvaru produktových linií CZ & SK

Vedoucí osoby investiční společnosti byly odsouhlaseny k výkonu své funkce Českou národní bankou, a to na základě předložených údajů, dokladů a čestných prohlášení o jejich dosaženém vzdělání, odborné praxi, o jejich bezúhonnosti, odborné způsobilosti a zkušenostech v oblasti kolektivního investování. Žádná z vedoucích osob investiční společnosti není osobou vyjmenovanou v ustanovení § 73 (neslučitelnost funkcí) zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány investiční společností

Název fondu	ISIN	NID	č.j.	právní moc
AXA CZK Konto	CZ0008472602	90077694	41/N/173/2006/6	2/19/2007
AXA EUR Konto	CZ0008472586	90077678	41/N/175/2006/6	2/19/2007
AXA CEE Dluhopisový fond	CZ0008472578	90077716	41/N/172/2006/6	2/19/2007
AXA CEE Akciový fond	CZ0008472594	90077708	41/N/171/2006/6	2/19/2007
AXA Corporate Fund	CZ0008472560	90077686	41/N/174/2006/6	2/19/2007
AXA Realitní fond	CZ0008472776	90081152	2007/12943/540	8/27/2007
AXA Selection Global Equity	CZ0008472883	90083619	2008/771/570	1/22/2008
AXA Selection Emerging Equity	CZ0008472891	90083597	2008/772/570	1/22/2008
AXA Selection Opportunities	CZ0008472917	90083589	2008/774/570	1/22/2008
AXA Long Term Liquidity Fund	CZ0008473006	90086847	2008/8278/570	6/17/2008

Vlastní kapitál obhospodařovaných fondů ke dni 30. 6. 2011

Fond – název	Vlastní kapitál v tis. Kč
AXA CZK Konto	1 189 025
AXA EUR Konto	1 663 733
AXA CEE Dluhopisový fond	256 339
AXA CEE Akciový fond	622 881
AXA Corporate Fund	61 344
AXA Realitní fond	368 680
AXA Selection Global Equity	601 678
AXA Selection Emerging Equity	295 503
AXA Selection Opportunities	150 820
AXA Long Term Liquidity Fund	2 290 052

Orgány společnosti

Představenstvo:

Předseda představenstva

Mgr. Hani Himmat

Datum narození 15. 4. 1972

Dolní Břežany, Dělnická 390 PSČ 252 41

den vzniku členství v představenstvu: 22. května 2008

absolvent Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy, obor teoretická kybernetika

držitel makléřské licence Komise pro cenné papíry

dosavadní praxe:

- 1996 – 1998 odborný asistent (CERGE – EI)
- 1997 – 1998 teaching asistant (CERGE –EI)
- březen 1998 – srpen 1998 portfolio manager (Expandia Finance)
- září 1998 – prosinec 1999 analytik – makro, dluhopisové trhy (Credit Suisse Asset Management – Prague)
- leden 2000 – prosinec 2005 portfolio manager (Credit Suisse Asset Management – Prague)
- leden 2006 – září 2007 senior portfolio manager (Winterthur Asset Management – Prague / AXA Investiční společnost)
- září 2007 – březen 2011 vedoucí oddělení správy aktiv (AXA Investiční společnost)
- od ledna 2005 portfolio manager (Winterthur d.s.s. / AXA d.s.s.)
- od března 2011 ředitel útvaru Asset Management

člen představenstva

Ing. Lubor Vrlák

Čadca, Okružná 689, PSČ 022 01, Slovenská republika

den vzniku členství v představenstvu: 25. června 2007

absolvent Obchodní fakulty Ekonomické Univerzity v Bratislavě;

absolvent zkoušky odborné způsobilosti v oblasti kolektivního investování stanovené vyhláškou Ministerstva financí Slovenské republiky

dosavadní praxe:

- 2000 – 2005 generální manažer a člen představenstva (AIG Funds Central Europe, správcovská společnost, a.s.)
- 2005 – 2006 generální manažer, jednatel (SFM Group Slovakia)
- 2007 – 2011 Ředitel investičních fondů CZ & SK, člen představenstva, vedoucí organizační složky v SR (AXA Investiční společnost, a.s.)
- od února 2011 – Ředitel útvaru produktových linií CZ & SK, člen představenstva, vedoucí organizační složky v SR (AXA Investiční společnost, a.s.)

člen představenstva

Ing. Mojmir Boucník

Datum narození: 8. 5.1970

Chrusterice 189, 267 12 Loděnice

Vzdělání

Vysoké učení technické, Stavební fakulta 1988 – 94

Technische Fachhochschule Berlín (SRN), ekonomická fakulta 1994-96

Dosavadní praxe:

Winterthur pojišťovna , a.s.

Asistent obchodního ředitele 1997

Vedoucí makléřského prodeje 1997 – 99

Vedoucí plánování a controllingu 1999 – 2002

AXA penzijní fond a.s. (od roku 2010 AXA Česká republika s.r.o.)

Vedoucí plánování a controllingu 2002 – 2004

Finanční ředitel, AXA Česká republika 2004 -

Finanční ředitel, AXA Slovenská republika 2010 -

Členem ALM a Investment Committee, AXA Česká republika 2004 – 2011

Členem Asset Management Meeting, AXA Česká republika 2008 – 2011

Členem Risk Management Committee, AXA Česká republika 2008 – 2011

Statutární pozice:

Člen představenstva AXA penzijní fond a.s. 2004 –

Člen představenstva AXA životní pojišťovna a.s. 2001 – 2003, 2006 –

Člen představenstva AXA pojišťovna a.s. 2007 –

Jednatel AXA Česká republika s.r.o. 2002 – 2003, 2006 –

Jednatel AXA services s.r.o. 2007

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady

Cyrile De Montgolfier

dat. nar. 11. 9. 1961

bytem 75014 Paris, Rue de Tombe Issoire 53, Francouzská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 29. února 2008

den vzniku funkce: 26. listopadu 2008

absolvent ENA, univerzity Institut d'Études Politiques de Paris, vlastnící magisterský titul v oboru obchodního a veřejného práva.

dosavadní praxe:

- V letech 1987 – 1991 pracoval pro francouzskou Státní radu (Conseil d'État).
- Od roku 1991 do roku 1999 vykonával různé úkoly ve výboru Úřadu pro atomovou energii a ve společnosti Groupe Legris Industries.
- Do skupiny AXA Group nastoupil v roce 1999, aby převzal zodpovědnost za obchodní strategii AXA Conseil, což je jednotka AXA France zaměřená na distribuci prostřednictvím placených sítí. Později se stal generálním ředitelem AXA Conseil.
- V roce 2002 byl jmenován hlavním viceprezidentem zodpovědným za lidské zdroje společnosti AXA France.
- V březnu 2008 se stal generálním ředitelem divize AXA pro střední a východní Evropu.

člen dozorčí rady

Renaud Luis Caudron de Coquereaumont,

dat. nar. 21. 2. 1974

bytem Chemin du Ruisselet 15, Pully 1009, Švýcarská konfederace

den vzniku členství v dozorčí radě: 19. listopadu 2008

absolvent Francouzského institutu pro autorizované účetní/diplomované účetní a audit (ENOES – Paříž)

dosavadní praxe:

- březen 1996 – srpen 1996 finanční kontrolor (Pacifik Concepts – Hong Kong)
- březen 1997 – prosinec 2006 postupně ve funkcích finanční kontrolor, finanční kontrolor – Compliance Office, finanční ředitel
- Compliance Office (AXA Insurance – Švýcarsko)
- od ledna 2007 regionální finanční ředitel (AXA Central & Eastern Europe (Česká republika, Maďarsko, Polsko, Slovensko, Ukrajina))

člen dozorčí rady

Aurelie Despeyroux

Bytem: Rue de Longchamp 77, Paříž 75016, Francie

Den vzniku členství v dozorčí radě: 20. listopadu 2009

Datum narození: 26. březen 1979)

Kvalifikace:

7 let zkušeností v řízení rizik s mezinárodním zaměřením

Mnohé aspekty řízení rizik (ALM, životní pojištění, P&C) z teoretického i praktického pohledu

Technické a komunikační dovednosti

Pracovní zkušenosti:

2007-2009 AXA GMS – Paříž, řízení rizik skupiny – manager ALM

2004-2006 AXA GMS – Paříž, řízení rizik skupiny – analytik rizik

2003-2004 AXA IRSCO – dublin, odd. neživotního pojištění

Vzdělání: pojistný matematik

Absolvent pojistné matematiky a člen francouzského institutu pojistných matematiků – od r. 2003 (www.institudesactulaires.com)

Portfolio manažeři

Mgr. Hani Himmat

Datum narození 15. 4. 1972

Dolní Břežany, Dělnická 390 PSČ 252 41

den vzniku členství v představenstvu: 22. května 2008

absolvent Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy, obor teoretická kybernetika

držitel makléřské licence Komise pro cenné papíry

dosavadní praxe:

- 1996 - 1998 odborný asistent (CERGE - EI)
- 1997 - 1998 teaching asistent (CERGE -EI)
- březen 1998 - srpen 1998 portfolio manager (Expandia Finance)
- září 1998 - prosinec 1999 analytik - makro, dluhopisové trhy (Credit Suisse Asset Management - Prague)
- leden 2000 - prosinec 2005 portfolio manager (Credit Suisse Asset Management - Prague)
- leden 2006 - září 2007 senior portfolio manager (Winterthur Asset Management - Prague / AXA Investiční společnost)
- září 2007 - březen 2011 vedoucí oddělení správy aktiv (AXA Investiční společnost)
- od ledna 2005 portfolio manager (Winterthur d.s.s. / AXA d.s.s.)
- od března 2011 ředitel útvaru Asset Management

Ing. František Vobořil

licencovaný makléř kategorie BD, absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty národohospodářské, specializace - peněžní ekonomie a finanční trhy

dosavadní praxe:

- od r. 2006 portfolio manager (Winterthur Asset Management/AXA investiční společnosti)

Jan Vinter

Od r. 2005 studuje Vysokou školu finanční a správní, obor Finance a Finanční služby

držitel makléřské licence: kategorie II

dosavadní praxe:

- od r. 2006 portfolio manager - Axa Investiční společnost (do 12/2006 Winterthur Asset Management Praha)
- 1996-1997, účetní, asistent auditora a donového poradce - McDowel CPA PC
- 1998-2000 portfolio administrátor, účetní fondů (Credit Suisse Asset Management Investiční společnost)
- 2000-2002 asistent portfolio managera - (Credit Suisse Asset Management Investiční společnost)
- 2002-2004 - portfolio manager - (Credit Suisse Asset Management Investiční společnost)
- 2004-2005 portfolio manager - (Credit Suisse Asset Management Praha) od r. 2005 - portfolio manager - Winterthur d.s.s., a.s.

Ing. Mgr. Dušan Přecechtěl

absolvent Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy, obor Finanční a pojistná matematika

absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulta financí, obor Finance

dosavadní praxe:

- od 2009 Portfolio manažer - Axa investiční společnost
- 2009 - 2009 Dohled nad obchodníky s cennými papíry a investičními zprostředkovateli - ČNB
- 2008 - 2008 Portfolio manažer - Generali PPF Asset Management
- 2007 - 2008 Investiční manažer - Amcico AIG Life a AIG Funds Central Europe
- 2005 - 2007 Investiční specialista - Allianz pojišťovna a Allianz penzijní fond
- 2003 - 2005 Pojistný matematik - Allianz pojišťovna

Údaje o zaměstnancích:

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období: 14

Údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali

Depozitářem podílových fondů obhospodařovaných společností v rozhodném období byl:

UniCredit Bank Czech Republic, a.s., se sídlem v Praze 1, Na příkopě 858/20, PSČ 111 21, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČ 64948242.

Depozitář též zajišťoval úschovu majetku fondů.

Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali

Československá obchodní banka a. s. IČ: 00001350, Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57	HSBC Bank plc – pobočka Praha IČ: 65997212, Praha 1 V Celnici 10, PSČ 117 21	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague, organizační složka IČ: 27391639 Ovocný trh 8 Praha 1 PSČ: 117 19
Česká spořitelna, a. s. IČ: 45244782, Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00	Österreichische Volksbanken AG BIC: VBOECZ2X Kolingasse 14-16 1090 Vienna Rakousko	Wüstenrot hypoteční banka a.s. IČ: 26747154 Wüstenrot Na Hřebenech II 1718/8 Praha 4 PSČ: 14023
ING Bank N.V. IČ: 49279866, Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 150 00	Volksbank CZ, a.s. IČ: 25083325 Na Pankráci 1724/129 Praha 4 PSČ 140 00	Slovenská sporiteľ'na a.s. IČ: 00151653 Tomáškova 48 Bratislava PSČ: 832 37
Patria Finance, a.s. IČ: 60197226, Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00	Raiffeisenbank a.s. IČ: 49240901 Hvězdova 1716/2b Praha 4 PSČ: 14078	Všeobecná úvěrová banka a.s. IČ: 48550019 Pobřežní 3 Praha 8 PSČ: 186 00
WOOD & Company Financial Services, a.s. IČ: 26503808, Praha 1, Náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00	State Street Fund Services Ltd. BIC: SBOSIE2D 78 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY Dublin Irsko	BNP Paribas UK Holdings Limited BIC: BNPAGB22 10 Harewood Avenue London NW1 6AA Velká Británie
UniCredit Bank Czech Republic, a.s. IČ: 64948242, Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 111 21	State Street Bank Luxembourg S.A. BIC: SBOSLULX 47 BOULEVARD ROYAL FLOOR 3 Lucembursko PSČ: 2449	UniCredit Bank Austria AG BIC: BKAUATWW Schottengasse 6-8 1010 Wien Rakousko
Komerční banka, a.s. IČ: 45317054, Praha 1, Na Příkopě 33, PSČ 114 07	Barclays Capital BIC: BARCGB33 5 The North Colonnade E14 4BB London Velká Británie	
Citibank Europe plc, organizační složka. IČ: 28198131, Praha 5, Stodůlky, Bucharova 2641/14, PSČ 158 02		

Všichni obchodníci vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností po celou dobu existence fondů.

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je investiční společnost sama nebo na účet fondu kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká, v rozhodném období

V rozhodném období AXA Investiční společnost a.s. samostatně, ani žádný jí obhospodařovaný podílový fond, nebyl účastníkem žádného soudního a rozhodčího sporu, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5% hodnoty majetku investiční společnosti nebo kteréhokoli jí obhospodařovaného fondu.

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti AXA Investiční společnosti a.s.

V rozhodném období bylo významnou skutečností odstoupení pí. Kamily Horáčkové z funkce předsedy představenstva. Novým předsedou představenstva byl zvolen dosavadní člen představenstva p. Hani Himmat. Do uvolnění funkce člena představenstva byl zvolen p. Mojmír Boucník.

Odstoupení předsedy představenstva a vznik členství bylo uskutečněno ke dni 22. března 2011.

Rozvaha investiční společnosti

Bilanční aktiva IS

A K T I V A	Č. ř.	Minulé období	Sledované období
V tis. Kč		30. 6. 2010	30. 6. 2011
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1	10	7
a) pokladní hotovost	2	10	7
b) vklady u centrálních bank	3	0,00	0,00
2. Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	4	0,00	0,00
a) státní cenné papíry	5	0,00	0,00
b) ostatní cenné papíry	6	0,00	0,00
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	8 853	14 169
a) splatné na požádání	8	0,00	0,00
aa) zůstatky běžných účtů u bank	9	8 853	14 169
ab) termínované vklady do 7 dnů	10	0,00	0,00
b) ostatní pohledávky	11	0,00	0,00
ba) termínované vklady nad 7 dnů	12	0,00	0,00
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	13	0,00	0,00
a) splatné na požádání	14	0,00	0,00
b) ostatní pohledávky	15	0,00	0,00
5. Dluhové cenné papíry	16	0,00	0,00
a) vydané vládními institucemi	17	0,00	0,00
ba) určené k obchodování a prodeji	18	0,00	0,00
bb) držené do splatnosti	19	0,00	0,00
b) vydané ostatními osobami	20	0,00	0,00
ba) určené k obchodování a prodeji	21	0,00	0,00
bb) držené do splatnosti	22	0,00	0,00
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	23	0,00	0,00
a) akcie	24	0,00	0,00
b) podílové listy a ostatní podíly	25	0,00	0,00
7. Účasti s podstatným vlivem	26	0,00	0,00
a) v bankách	27	0,00	0,00
b) v ostatních subjektech	28	0,00	0,00
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	29	0,00	0,00
a) v bankách	30	0,00	0,00
b) v ostatních subjektech	31	0,00	0,00
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	32	4 078	3 032
a) zřizovací výdaje	33	0,00	0,00
b) goodwill	34	0,00	0,00
c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	35	4 078	3 032
d) pořízení majetku a poskytnuté zálohy	36	0,00	0,00

10. Dlouhodobý hmotný majetek	37	823	545
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	38	0,00	0,00
b) ostatní hmotný majetek	39	823	545
ba) provozní hmotný majetek (mimo budovy a pozemky)	40	646	475
bb) pořízení provozního hmotného majetku a poskytnuté zálohy	41	0,00	0,00
bc) pozemky a budovy pro neprovozní činnost	42	176	70
bd) neprovozní hmotný majetek (mimo budovy a pozemky)	43	0,00	0,00
be) pořízení neprovozního hmotného majetku a poskytnuté	44	0,00	0,00
11. Ostatní aktiva	45	51 471	34 290
a) ostatní pokladní hodnoty	46	0,00	21
b) pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	47	27 125	14 254
c) pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvek	48	0,00	0,00
d) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	49	6 470	4 294
e) pohledávky z obchodování s cennými papíry	50	0,00	0,00
f) pohledávky z obchodování s cennými papíry – deriváty	51	0,00	0,00
g) zásoby	52	451	0,00
h) dohadné účty aktivní	53	17 425	15 722
12. Pohledávky z upsaného základního kapitálu	54	0,00	0,00
13. Náklady a příjmy příštích období	55	57 320	78 547
a) náklady příštích období	56	57 320	78 547
v tom: pořizovací náklady na smlouvy o penzijním připojištění	57	56 867	78 238
v tom: časové rozlišení rozdílů z přecenění majetku	58	0,00	0,00
b) příjmy příštích období	59	0,00	0,00
AKTIVA CELKEM	60	122 554	130 591

Bilanční pasiva FKI

PASIVA	Č. ř.	Minulé období	Sledované období
V tis. Kč		30. 6. 2010	30. 6. 2011
1. Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	61	0,00	0,00
a) splatné na požádání	62	0,00	0,00
b) ostatní závazky	63	0,00	0,00
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	64	0,00	0,00
a) splatné na požádání	65	0,00	0,00
b) ostatní závazky	66	0,00	0,00
3. Závazky z dluhových cenných papírů	67	0,00	0,00
a) emitované dluhové cenné papíry	68	0,00	0,00
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	69	0,00	0,00
4. Ostatní pasiva	70	78 692	87 697
a) závazky z obchodních vztahů	71	62 024	72 481
b) závazky vůči zaměstnancům	72	1 349	193
c) závazky ze sociálního zabezpečení	73	406	83
d) závazky vůči státnímu rozpočtu – státní příspěvek	74	0,00	0,00
e) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	75	335	56
f) závazky z obchodování s cennými papíry	76	0,00	0,00
g) závazky z obchodování s cennými papíry – deriváty	77	0,00	0,00
h) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	78	14 528	14 885
i) prostředky účastníků penzijního připojištění	79	51	0,00
ha) prostředky účastníků a státní příspěvky	80	0,00	0,00
hb) prostředky pro výplatu penzí	81	0,00	0,00
hc) výnosy z příspěvků účastníků	82	0,00	0,00
hd) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	83	51	0,00
he) závazky z přiznaných nevyplacených dávek jednorázových plnění	84	0,00	0,00
5. Výnosy a výdaje příštích období	85	40	5
a) výnosy příštích období	86	0,00	0,00
b) výdaje příštích období	87	40	5
6. Rezervy	88	0,00	0,00
a) rezervy na důchody a podobné závazky	89	0,00	0,00
aa) rezerva na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění	90	0,00	0,00
b) rezervy na daně	91	0,00	0,00
c) ostatní rezervy	92	0,00	0,00
7. Podřízené závazky	93	0,00	0,00
8. Základní kapitál	94	25 487	25 487
a) splacený základní kapitál	95	25 487	25 487
b) vlastní akcie	96	0,00	0,00
9. Emisní ážio	97	20 077	20 077

10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	98	2 597	2 597
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	99	2 597	2 597
b) ostatní rezervní fondy	100	0,00	0,00
c) ostatní fondy ze zisku	101	0,00	0,00
ca) v tom: rizikový fond	102	0,00	0,00
11. Rezervní fond na nové ocenění	103	0,00	0,00
12. Kapitálové fondy	104	0,00	0,00
a) kapitálové vklady akcionáře	105	0,00	0,00
b) ostatní kapitálové fondy	106	0,00	0,00
13. Oceňovací rozdíly	107	-298	-349
a) oceňovací rozdíly z majetku a závazků	108	0,00	0,00
aa) rozdíly z přecenění	109	0,00	0,00
ab) kurzové rozdíly	110	0,00	0,00
b) oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	111	0,00	0,00
c) oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	112	0,00	0,00
d) oceňovací rozdíly z použité měny (zahraniční pobočky)	113	-298	-349
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	114	7 233	-4 041
a) nerozdělený zisk z předchozích období	115	30 108	23 178
b) neuhrazená ztráta z předchozích období	116	-22 875	-27 220
c) hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	117	0,00	0,00
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	118	-11 275	-883
PASIVA CELKEM	119	122 554	130 591

Podrozvahová aktiva a pasiva IS

PODROZVAHA	Č. ř.	Minulé období	Sledované období
V tis. Kč		30. 6. 2010	30. 6. 2011
1. Poskytnuté přísliby a záruky	1	0,00	0,00
a) z poskytnutých příslibů úvěrů a půjček	2	0,00	0,00
b) z poskytnutých záruk a ručení včetně poskytnutých příslibů k zárukám	3	0,00	0,00
c) z poskytnutých přijetí směnek, jimiž jsou akcepty směnek, z převedených směnek, jimiž jsou indosamenty směnek, z poskytnutých směnečných rukojemství, jimiž jsou avaly směnek a závazky výstavců směnek	4	0,00	0,00
d) z otevření nebo potvrzení akreditivů	5	0,00	0,00
2. Poskytnuté zástavy	6	0,00	0,00
3. Pohledávky ze spotových operací	7	0,00	0,00
4. Pohledávky z pevných termínových operací	8	0,00	0,00
5. Pohledávky z opcí	9	0,00	0,00
6. Odepsané pohledávky	10	0,00	0,00
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	11	0,00	0,00
8. Hodnoty předané k obhospodařování	12	0,00	0,00
9. Přijaté přísliby a záruky	13	0,00	0,00
a) z přijatých příslibů úvěrů a půjček	14	0,00	0,00
b) z přijatých záruk a ručení včetně přijatých příslibů k zárukám	15	0,00	0,00
c) ze směnek	16	0,00	0,00
d) z otevřených nebo potvrzených akreditivů	17	0,00	0,00
10. Přijaté zástavy a zajištění	18	0,00	0,00
11. Závazky ze spotových operací	19	0,00	0,00
12. Závazky z pevných termínových operací	20	0,00	0,00
13. Závazky z opcí	21	0,00	0,00
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	22	0,00	0,00
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	23	-50 320 617	-51 215 518
Uspořádací účet podrozvahových operací	99	50 320 617	51 215 518

Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT	Č. ř.	Minulé období	Sledované období
V tis. Kč		30. 6. 2010	30. 6. 2011
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	96	16
a) úroky z dluhových cenných papírů	2	0,00	0,00
b) úroky z vkladů a běžných účtů	3	96	16
c) výnosy z ostatních aktiv	4	0,00	0,00
2. Náklady na úroky a podobné náklady	5	-875	-568
a) náklady na úroky z dluhových cenných papírů	6	0,00	0,00
b) náklady na úroky z přijatých úvěrů	7	-875	-568
c) náklady na ostatní pasiva	8	0,00	0,00
3. Výnosy z akcií a podílů	9	0,00	0,00
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	10	0,00	0,00
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	11	0,00	0,00
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	12	0,00	0,00
4. Výnosy z poplatků a provizí	13	162 180	106 618
5. Náklady na poplatky a provize	14	-99 617	-63 046
a) související s péčí o bezpečnost a správu cenných papírů	15	-16 860	-11 028
b) související s prodejem nebo jiným úbytkem cenných papírů	16	0,00	0,00
c) provize za zprostředkovatelskou činnost	17	-82 757	-52 018
d) ostatní náklady na poplatky a provize	18	0,00	0,00
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	-98	-2
a) z operací s cennými papíry určenými k obchodování a prodeji	20	0,00	0,00
b) z cenných papírů držených do splatnosti a pořízených v primárních emisích	21	0,00	0,00
c) ze zajišťovacích akciových a měnových derivátů	22	0,00	0,00
d) z ostatních operací	23	-98	-2
7. Ostatní provozní výnosy	24	433	113
v tom: výnosy z nefinančního umístění účastníků	25	0,00	0,00
8. Ostatní provozní náklady	26	-511	-60
v tom: náklady na nefinanční umístění účastníků	27	0,00	0,00
9. Správní náklady	28	-70 061	-42 166
a) náklady na zaměstnance	29	-33 814	-19 093
aa) mzdy a odměny zaměstnancům a statutárním orgánům	30	-26 597	-14 167
ab) sociální a zdravotní pojištění	31	-5 689	-4 148
ac) ostatní sociální náklady	32	-1 529	-778
b) ostatní správní náklady	33	-36 247	-23 074
ba) administrativní náklady včetně spotřeby, nákupů materiálu, energie a služeb	34	-1 609	-1 718
bb) obchodní náklady	35	-34 638	-21 356

10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	36	0,00	0,00
v tom: z nefinančních umístění prostředků účastníků	37	0,00	0,00
a) rozpuštění rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku	38	0,00	0,00
b) rozpuštění opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku	39	0,00	0,00
c) rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku	40	0,00	0,00
11. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k dlouhodobému majetku	41	-3 151	-1 787
v tom: z nefinančních umístění prostředků účastníků	42	0,00	0,00
a) odpisy hmotného majetku	43	-451	-321
b) tvorba a použití rezerv k hmotnému majetku	44	0,00	0,00
c) tvorba a použití opravných položek k hmotnému majetku	45	0,00	0,00
d) odpisy nehmotného majetku	46	-2 700	-1 466
e) tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku	47	0,00	0,00
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	48	0,00	0,00
a) rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	49	0,00	0,00
b) rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám	50	0,00	0,00
c) zisky z postoupení pohledávek a pohledávek ze záruk	51	0,00	0,00
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	52	0,00	0,00
a) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk	53	0,00	0,00
b) tvorba a použití rezerv k pohledávkám a zárukám	54	0,00	0,00
c) tvorba a použití opravných položek k pohledávkám a zárukám	55	0,00	0,00
d) ztráty z převodu pohledávek a záruk	56	0,00	0,00
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	57	0,00	0,00
15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	58	0,00	0,00
a) ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	59	0,00	0,00
b) tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	60	0,00	0,00
16. Rozpuštění ostatních rezerv	61	0,00	0,00
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	62	0,00	0,00
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	63	0,00	0,00
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	64	-11 604	-883
20. Mimořádné výnosy	65	0,00	0,00
21. Mimořádné náklady	66	0,00	0,00
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	67	0,00	0,00
23. Daň z příjmů	68	329	0,00
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	69	-11 275	-883

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v I. pololetí 2010

Kód podílového fondu	Název fondu	ISIN	Počet vydaných podílových listů	Počet odkoupených podílových listů	Hodnota vydaných podílových listů v CZK	Hodnota odkoupených podílových listů v CZK
B	AXA CZK Konto	CZ0008472602	486 969 167	381 237 017	531 849 725	416 478 628
C	AXA EUR Konto	CZ0008472586	588 358 926	593 610 520	637 396 939	642 979 225
D	AXA CEE Dluhopisový fond	CZ0008472578	36 504 625	4 456 971	39 447 864	4 819 526
E	AXA CEE Akciový fond	CZ0008472594	167 819 412	27 026 491	147 367 367	23 549 217
G	AXA Corporate Fund	CZ0008472560	3 241 130	24 928 507	3 499 998	26 934 249
F	AXA Realitní fond	CZ0008472776	66 069 402	4 826 163	42 291 818	3 089 240
H	AXA Selection Global Equity	CZ0008472883	95 069 640	2 005 538	88 694 930	1 878 686
I	AXA Selection Emerging Equity	CZ0008472891	53 201 997	3 081 127	53 946 103	3 098 638
J	AXA Selection Opportunities	CZ0008472917	58 026 160	18 177 223	51 985 487	16 787 278

Ekonomický komentář

První čtvrtletí přineslo data o revizi růstu americké ekonomiky ve čtvrtém čtvrtletí směrem dolů na 2,8%, když hlavním zdrojem revize byly vyšší škrty lokálních vlád, a na stále vysokých 4,1% byl snížen i růst výdajů domácností. Ekonomické indikátory pokračovaly v rostoucím trendu, když několikaletého maxima dosáhl index ISM ve výrobě i službách a nejvyšší za 3 roky byl i index spotřebitelské důvěry. Pozitivnější správy přinesl i trh práce, když míra nezaměstnanosti klesla na 8,9% a počet nových žádostí v nezaměstnanosti se již stabilněji usídlil pod hranicí 400 000. Dopad vysokých cen ropy se negativně projevoval na americkém zahraničním obchodu, když vysoká cena ropy zvýšila dovozy, které tak překonaly i rekordní vývozy.

Ekonomické indikátory dosahovaly několikaletých maxim i v Evropě, kde hlavně index PMI ve výrobě stoupl na 11-leté maximum. Obavy z druhotných efektů vysokých cen potravin a ropy a rostoucí inflace přiměly ECB k prvnímu zvýšení sazeb od počátku krize o 0,25%. Detailní údaje o růstu německé ekonomiky ve čtvrtém čtvrtletí odhalily, že hlavní složkou růstu byl nadále zahraniční obchod, i když více překvapivým byl pokles domácí poptávky a investic. Sílu domácí poptávky by měla v dalších kvartálech podpořit nízká nezaměstnanost, která klesla na nejnižší hodnotu od roku 1992.

Česká ekonomika přinesla pozitivnější data, když průmyslová výroba narostla v lednu meziměsíčně o 3,4%, nové průmyslové zakázky zrychlily meziočasný růst na 19,2% a mírně se vylepšila i míra nezaměstnanosti, která klesla na 9,6%. Motorem ekonomiky stále zůstával zahraniční obchod, když vývoz rostl meziměsíčně o 5,2% a dovoz o 6%. Mírnou korekci však zaznamenal index PMI, přesto stále dosahoval historických maxim, i když k únorovému poklesu přispěla většina složek indexu, což poukazovalo na možnost zpomalení ekonomiky v dalších měsících. Důvěra podnikatelů a spotřebitelů v ekonomiku začala klesat, a efekt vyšších cen ropy na výdaje spotřebitelů naznačoval další snížení důvěry spotřebitelů.

Druhé čtvrtletí přineslo data o zpomalení růstu amerického HDP v prvním čtvrtletí na anualizovaných 1,9%. Z trhu práce přicházela slabá data, když bylo v květnu vytvořeno jenom 54 tisíc nových míst, míra nezaměstnanosti poskočila na 9,1% a počet nových žádostí v nezaměstnanosti zůstal na úrovni 420 tisíc. Slabší data, ovlivněna zejména výpadkem dodávek z Japonska, přinesla i průmyslová výroba, která v květnu rostla jenom o 0,1%, a index ISM pro podnikání poklesl v červnu na 61,1 bodu z dubnových 70,6 bodu. Nedobrá zůstává také vývoj fiskální situace země, když za první pololetí fiskálního roku vzrostl schodek o 16% na nový rekord 829 mld. USD, na což reagovala i ratingová agentura S&P, která snížila svůj výhled na udržení nejlepšího ratingu AAA na negativní. Spotřebitelská poptávka je v posledních měsících také utlumena, když spotřebitelské výdaje v květnu stagnovaly a maloobchodní tržby poklesly o -0,2%.

Evropská ekonomika pokračuje v překvapování směrem nahoru, když v prvním čtvrtletí vzrostla mezi-kvartálně o 0,8%, tažena zejména dalším bombastickým růstem v Německu o 5,2% meziočasně, ke kterému kromě tradičně silnému exportu, který v březnu dosáhl nových rekordních hodnot, začaly více přispívat i investice do stavebnictví (+7%) a kapitálových výdajů (+3,9%). Evropské instituce zvyšují svoji snahu o řešení dluhové krize a v případě Řecka se rozhodlo o zapojení soukromých investorů do pomoci, když svou účast přislíbily německé a francouzské banky. Ekonomické zpomalování zasahuje již i Evropu, kde index PMI v červnu poklesl na 53,6 bodu a v Německu v dubnu poklesla jak průmyslová výroba o -0,6%, tak vývoz o -5,5%.

Česká ekonomika v prvním čtvrtletí zrychlila mezikvartální růst na 0,9%, i když v meziočasním porovnání můžeme sledovat již několik čtvrtletí zpomalování, a to na 2,8%. Další zpomalování naznačuje i snížení důvěry v ekonomiku, jak u domácností, kde se již dostáváme blízko minim z období krize, tak i snížení důvěry u průmyslových podniků, které doposud růst ekonomiky táhly. Mírné zpomalení růstu je již patrné i na tvrdých datech o průmyslové výrobě, která v dubnu rostla meziočasně o 4,7% a průmyslových zakázkách, které rostly o 8,8. Pozitivním signálem zůstává pokles nezaměstnanosti na 8,2%, i když hlavní roli hrály sezónní vlivy. Vrchol zřejmě dosahuje i zahraniční obchod, kde jak přebytek obchodní bilance, tak obrat zahraničního obchodu dosáhly nejvyšších hodnot od vzniku republiky, i když indikace o zpomalování světové ekonomiky naznačují v příštích měsících obrat.

