

**AVANT**  
fund management

**AVANT**  
**Fund Management investiční**  
**společnost, a.s.**

se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČ 275 90 241,  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B,  
vložka 11040

( dále v textu jen „Společnost“ )



## Pololetní zpráva k období od 1.1. 2011 do 30.6. 2011 („rozhodné období“)

### **OBSAH**

1. Preambule
2. Základní údaje o Společnosti
3. Stručný popis činnosti Společnosti v rozhodném období
4. Údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech Společnosti
5. Přehled fondů obhospodařovaných Společností v rozhodném období
6. Údaje o depozitářích a obchodnících s cennými papíry
7. Údaje o soudních a rozhodčích sporech
8. Závěr
9. Finanční část

### **Zpracovatel:**

Společnost AVANT Fund Management investiční společnost, se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 13083, IČ 27590241, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040.

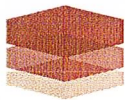


## **1. PREAMBULE**

Představenstvo společnosti předkládá na základě §86 zákona o kolektivním investování v platném znění následující pololetní zprávu za rok 2011.

Zpráva byla projednána a schválena představenstvem společnosti dne 25.8.2011 za účasti a se souhlasem všech členů představenstva.

Veškeré údaje v této zprávě uvedené jsou pravdivé a odpovídají skutečnému stavu ve Společnosti.



## **2. Základní údaje o Společnosti**

2.1. Obchodní firma: AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

2.2. Sídlo Společnosti: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83

2.3. Vznik Společnosti: Zápisem do obchodního rejstříku vedeného  
Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040,  
dne 18.8.2006

2.4. Identifikační číslo Společnosti: 275 90 241

2.5. Základní kapitál Společnosti: 5 000 000,-Kč, splaceno 100%

2.6. Průměrný počet zaměstnanců Společnosti: 6





### **3. Stručný popis činnosti Společnosti v rozhodném období**

Stejně jako v předchozím roce, tak i v roce 2011 se Společnost hodlá zaměřit na vytváření a obhospodařování investičních a podílových fondů kvalifikovaných investorů. V rozhodném období Společnost obhospodařovala zejména fondy se zaměřením na střednědobé a dlouhodobé investice do nemovitostí v tuzemsku. Zároveň se však Společnosti podařilo rozšířit portfolio obhospodařovaných fondů i o fondy, které se zaměřují na investice do úvěrů a pohledávek.

Představenstvo Společnosti předpokládá, že v 2. polovině roku 2011 ještě výrazně vzroste zájem o investování do fondů kvalifikovaných investorů a v souvislosti s tím očekává, že se počet obhospodařovaných fondů bude pohybovat na konci roku 2011 okolo čísla 20, což povede k navýšení počtu zaměstnanců, ale zároveň také k pokračujícímu zlepšení hospodářského výsledku Společnosti.



#### **4. Údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech Společnosti**

##### **Představenstvo Společnosti k 30.6. 2011**

###### **Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M.**

předseda představenstva od 3.3. 2010

nar.: 20.1.1973

vzdělání: Právnická fakulta Univerzity Karlovy

Vysoká škola ekonomická v Praze

University of London – Master of Laws

zkušenosti: ČSOB – ředitel odboru Správa úvěrů (řízení 8 regionálních pracovišť v České republice – příprava úvěrové smluvní dokumentace, poskytování právní podpory pobočkám, credit review, postupování pohledávek, oceňování majetku, řízení interních oceňovatelů ČSOB a spolupráce s externími znalci, analýzy nákladovosti, lean processing, HR policy) a ředitel odboru Institutional Banking (Řízení 5 specializovaných týmů – bankovní služby finančním institucím v ČR i zahraničí včetně obchodníkům s cennými papíry, investičním společností, penzijním fondům, zdravotním pojišťovnám a pojišťovnám a centrálním veřejným institucím, finanční analýzy klientů, sledování nákladovosti a profitability, CRM, marketing, HR policy, talent management, komunikace s ČNB, ČEB etc.)

###### **Ing. Petr Šmíd**

člen představenstva od 19.2. 2010

nar.: 11.5.1967

vzdělání: Západočeská univerzita v Plzni, fakulta strojní

IOM – VŠE v Praze, znalec pro cenné papíry a

kapitálový trh

zkušenosti: CIAS HOLDING, a.s. – finanční ředitel

ING – Key account manager

ŠKODA Steel – řízení devizových rizik, projektové financování



**RNDr. Dušan Brabec**

člen představenstva od 26.4. 2011

nar.: 9.7.1952

vzdělání: Přírodovědecká fakulta Univerzity Karlovy v Praze,  
obor fyzikální chemie  
Analýza finančních výkazů fondů, Bankovní institut vysoká  
škola

zkušenosti: Banka Bohemia, a.s. – pracovník v depozitáři fondů  
imAGe 1,a.s. – finanční a investiční poradce pro  
cenné papíry  
imAGe Group, a.s. – poradce specialista pro  
kapitálové analýzy a marketing  
První investiční společnost, a.s. – portfolio manažer  
Československá obchodní banka, a.s. – manažer  
útvary Depozitář fondů

**Dozorčí rada Společnosti k 30.6. 2011**

**Ing. Libor Matura**

předseda dozorčí rady od 10.3. 2010

nar.: 14.6.1975

vzdělání: Slezská univerzita, Obchodně podnikatelská fakulta v  
Karviné

**Tomáš Raška, MBA**

člen dozorčí rady od 19.2. 2010

nar.: 23.5.1978

vzdělání: Business School Netherlands  
EGSM University





**Karel Kromíchal**

člen dozorčí rady od 26.4. 2011

nar.: 3.5.1981

vzdělání: Gymnázium Aloise Jiráska v Litomyšli

**Vedoucí osoby Společnosti k 30.6. 2011**

**Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M.**

výkonný ředitel a předseda představenstva

**Ing. Petr Šmíd**

finanční ředitel a člen představenstva

**RNDr. Dušan Brabec**

obchodní ředitel a člen představenstva

**Portfolio manažer k 30.6. 2011**

**Mgr. Ing. Pavel Doležal**

portfolio manažer



## **Změny v orgánech a vedoucích osobách Společnosti v 1. pololetí 2011**

### **Představenstvo Společnosti**

Dne 26.4. 2011 byla rozhodnutím jediného akcionáře Společnosti na vlastní žádost odvolána z funkce člena představenstva Společnosti Ing. Andrea Paslerová a do funkce člena představenstva Společnosti byl jmenován RNDr. Dušan Brabec.

### **Dozorčí rada Společnosti**

Dne 26.4. 2011 byl rozhodnutím jediného akcionáře Společnosti na vlastní žádost odvolán z funkce člena dozorčí rady Společnosti Ing. Dalibor Meier a do funkce člena dozorčí rady Společnosti byl jmenován Karel Kromíchal.



## 5. Přehled fondů obhospodařovaných Společností v 1. pololetí 2011

### **5P uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo: Praha 1, Malá Strana, Tržiště 366/13, 118 00

IČ: 247 04 415

Vznik fondu: 8.7. 2010

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Česká spořitelna, a.s.

Auditor: APOGEO Audit, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:

Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 827.326.423,-Kč.

### **GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, 130 00

IČ: 247 60 714

Vznik fondu: 8.11. 2010

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Československá obchodní banka, a.s.

Auditor: APOGEO Audit, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:

Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 1.725.205,-Kč.





**PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo: Praha 9, Horní Počernice, Jiřího z Vtelná 1731,  
193 00

IČ: 247 88 759

Vznik fondu: 28.12. 2010

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Česká spořitelna, a.s.

Auditor: APOGEO Audit, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:

Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 15.857.182,-Kč.

**REDO uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, 130 00

IČ: 247 88 716

Vznik fondu: 28.12. 2010

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Československá obchodní banka, a.s.

Auditor: APOGEO Audit, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:

Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 1.858.418,-Kč.



### **OREAL uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, 130 00

IČ: 247 88 252

Vznik fondu: 28.12. 2010

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Československá obchodní banka, a.s.

Auditor: APOGEO Audit, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:

Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 1.858.145,-Kč.

### **KZP uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo: Praha 2, Nové Město, Sokolská 1576/68, 120 00

IČ: 285 09 307

Vznik fondu: 16.1. 2009

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Česká spořitelna, a.s.

Auditor: APOGEO Audit, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:

Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 122.662.582,-Kč.



### **Společný zemědělský uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo: Praha 6, U Hadovky 1848/10, 160 00

IČ: 289 04 681

Vznik fondu: 27.5. 2009

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Česká spořitelna, a.s.

Auditor: Ing. Jiřina Štolcpartová

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:

Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 462.740.359,-Kč.

### **První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, 130 00

IČ: 241 30 249

Vznik fondu: 17.6. 2011

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Česká spořitelna, a.s.

Auditor: Ing. Josef Růžička, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:

Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 2.018.815,-Kč.



## **Conversano otevřený podílový fond**

Zahájení činnosti: povolení ČNB k činnosti fond získal dne  
23.5. 2011(doposud nezačal činnost)

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: UniCredit Bank Czech republic, a.s.

Auditor: APOGEO Audit, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:  
Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 0,-Kč.

## **Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.**

Zahájení činnosti: povolení ČNB k činnosti fond získal dne 17.12.  
2010

Daňový domicil: Česká republika

Depozitář: Česká spořitelna, a.s.

Auditor: APOGEO Audit, s.r.o.

Údaje o objemu obhospodařovaného majetku:  
Hodnota obhospodařovaného majetku k 30.6. 2011 činila 549.504.605,-Kč.





## 6. Údaje o depozitářích fondů obhospodařovaných Společností

### Československá obchodní banka, a.s.

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57, Praha 5

IČ: 00001350

Tel.: 224 111 111

Československá obchodní banka, a.s. vykonává činnosti depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované společností AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. od 18.10. 2010.

### Česká spořitelna, a.s.

Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00, Praha 4

IČ: 45 24 47 82

Tel.: 224 995 127

Česká spořitelna, a.s. vykonává činnosti depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované společností AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. od 12.7. 2010.

### UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Sídlo: Na Příkopě 858/20, 111 21, Praha 1

IČ: 64 94 82 42

Tel.: 221 216 740

UniCredit Bank Czech Republic, a.s. vykonává činnosti depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované společností AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. od 23.5. 2011.



## **7. Údaje o obchodnících s cennými papíry vykonávajících činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy obhospodařované Společností**

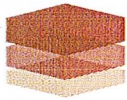
V rozhodném období nevykonával pro fondy obhospodařované Společností žádný subjekt činnost obchodníka s cennými papíry.





## **8. Údaje o soudních a rozhodčích sporech**

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.



## 9. Závěr

Hospodářský výsledek Společnosti je tvořen odměnami za obhospodařování výše uvedených podílových a investičních fondů a náklady na provoz Společnosti. Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v rozhodném období nenastaly žádné skutečnosti, které by mohly významně ovlivnit činnost investiční společnosti a její hospodářský výsledek.

V Praze dne 12.9. 2011

Mgr. Ing. Pavel Doležal LL.M.  
předseda představenstva  
AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

## 10. Finanční část

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>			
ke dni: 30.6.2011			
jednotky Kč			
	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 856	
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 856	
Náklady na úroky a podobné náklady	4	124 384	
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5		
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8	2 198 200	
Náklady na poplatky a provize	9	302	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10		
Ostatní provozní výnosy	11	521 000	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady (Σ)	13	1 473 996	
Náklady na pracovníky (Σ)	14	825 321	
Mzdy a platy pracovníků	15	654 860	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	153 806	
Ostatní sociální náklady	17	16 655	
Ostatní správní náklady	18	648 675	
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	26 356	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21		
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám, výnosy z dříve od.pohledávek	22		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl.a zárukám	23		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev.účastí s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	0	
Rozpuštění ostatních rezerv	26		
Tvorba a použití ostatních rezerv	27		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh.nebo podst.vlivem	28		
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	1 096 018	
Mimořádné výnosy	30		
Mimořádné náklady	31		
Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním	32		
Daň z příjmu	33		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 096 018	
Sestaveno dne:	5.8.2011	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil:			





<b>ROZVAHA</b>					
ke dni: 30.6.2011					
jednotky Kč					
AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
<b>Aktiva celkem (Σ)</b>	1	11 647 924	-770 829	10 877 095	
Pokladní hotovost	2	1 699		1 699	
Pohledávky za bankami (Σ)	3	286 926		286 926	
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	286 926		286 926	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5				
Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	6	2 341 710		2 341 710	
Pohledávky na nebankovními subjekty splatné na požádání	7				
Pohledávky na nebankovními subjekty jiné než splatné na požádání	8	2 341 710		2 341 710	
Dluhové cenné papíry (Σ)	9				
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10				
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	6 000 000		6 000 000	
Akcie	13				
Podílové listy	14				
Ostatní podíly	15				
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	6 000 000		6 000 000	
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	277 198	-255 771	21 427	
Zřizovací výdaje	18	164 571	-156 343	8 228	
Goodwill	19				
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	112 627	-99 428	13 199	
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	21	515 058	-515 058	0	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22				
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	515 058	-515 058	0	
Ostatní aktiva	24	2 198 200		2 198 200	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25				
Náklady a příjmy příštích období	26	27 132		27 132	



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
<b>Pasiva celkem (Σ)</b>	1	10 877 095	
Závazky vůči bankám (Σ)	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	5 854 501	
Závazky vůči nebank. subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	5 854 501	
Ostatní pasiva	8		
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy (Σ)	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základání kapitál (Σ)	15	5 000 000	
Splacený základní kapitál	16	5 000 000	
Vlastní akcie	17		
Emisní ažio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24		
Oceňovací rozdíly (Σ)	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-1 073 424	
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 096 018	
<b>Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)</b>	-	<b>5 022 594</b>	





## SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 30.6.2011

jednotky Kč

	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8		
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		