



Pololetní zpráva 2019

ČS korporátní dluhopisový – 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.)

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472230 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475258 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018816

Typ fondu dle AKAT ČR
dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů investicemi do dluhopisů podnikových, komunálních, bankovních a státních emitentů z rozvíjejících se zemí Evropy, Středního východu a Afriky. Tohoto cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Je investováno do těch dluhopisů výše zmíněných emitentů, s nimiž se obchoduje na veřejném trhu zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD). Měnové riziko je zajišťováno pomocí standardních zajišťovacích operací.

Benchmark není pro podílový fond stanoven.

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
Rok narození*

Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973

*Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kursy/specializace*

- Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovníctví (bakalářské studium) (1995)
- Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, fakulta ekonomicko–správní, obor národní hospodářství (inženýrské studium) (1998)
- Fundamentální analýza a ratingové hodnocení, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Kreditní riziko a kreditní deriváty, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Deriváty, Citibank, Praha (2000)
- Pokročilá analýza fixně úročených aktiv, ČFA a Moneco, Brno (2001)
- Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

21 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
ČS korporátní dluhopisový (2004 -),
OPATRNÝ MIX FF (07/2006 – 11/2009),
LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 -),

Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE
(11/2010 – 12/2013),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TREND BOND (08/2015 – 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 – 12/2016)

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

Během prvního lednového týdne došlo na kreditních trzích ke změně trendu a po poměrně silné korekci v posledním čtvrtletí loňského roku začaly firemní obligace opět růst (resp. kreditní prémie utahovat). Nejinak tomu bylo i na trhu ruských korporátních dluhopisů. Jejich kreditní prémie se v průběhu ledna utáhla v průměru o 50 bazických bodů. Trh nejenom kopíroval vývoj na světových kreditních trzích, ale táhla ho i zvýšená poptávka po ruských dluhopisech. Tu podpořilo kromě atraktivního ocenění i zrušení sankcí na vybrané ruské firmy po splnění všech požadavků amerických úřadů. Na trhu ruských korporátních dluhopisů potom vládla až do konce dubna stabilita. Přicházející data z ruské ekonomiky sice vyznívala stále příznivě, ale mezi investory stále přetrvávaly obavy z možného zavedení nových sankcí.

Turecké korporátní dluhopisy se sice v posledním čtvrtletí roku chovaly jinak než zbytek kreditních trhů a žádnou výraznější korekci si neprošly, v lednu ale následovaly růstový trend na ostatních kreditních trzích. Také zde sehrála svou roli atraktivita ocenění a absence negativních překvapení ať už z ekonomiky či politiky. Kreditní prémie tureckých korporátních dluhopisů se v lednu v průměru utáhly zhruba o 90 bazických bodů. V únoru pak na trhu zavládla stabilita, která vydržela až do března, kdy se turecký dluhopisový trh dostal pod tlak kvůli blížícím se komunálním volbám. Nervozita na trzích narostla také díky podezření analytiků, že turecká centrální banka tajně provádí intervence, aby udržela tureckou liru před volbami stabilní. Analytici to vyvozovali mimo jiné z dramatického úbytku devizových rezerv. Zveřejnění podezření vyvolalo ještě vyšší prodejní tlaky na liru, čemuž se centrální banka pokusila zabránit výrazným omezením likvidity na trhu (zejména pro zahraniční investory). Samotná opatření omezující likviditu byla natolik razantní, že nakonec opravdu pomohla zamezit výraznému oslabení turecké liry. Nervozita na trhu korporátních dluhopisů přinesla v této době roztažení kreditních premií v průměru až o 150 bazických bodů. Těsně před konáním voleb se ovšem situace na trhu otočila a kreditní prémie se začaly rychle utahovat. Samotný výsledek voleb nepřinesl pro trhy nijak výrazné překvapení a utahování kreditních premií tak pokračovalo i během prvního dubnového týdne, čímž došlo k vymazání většiny předchozích ztrát. Klid na trhu vydržel pouze krátce, hned druhý dubnový týden se kreditní prémie začaly opět roztahovat. Turecký prezident Recep Tayyip Erdogan se totiž snažil napadnout spolu se svou stranou AKP výsledky komunálních voleb v Istanbulu, kde jeho strana těsně prohrála. Investoři se obávali, že Erdogan zneužije svou moc a výsledky voleb zruší sám. Nakonec po několika odmítnutích dosáhl na začátku května zrušení výsledků voleb v Istanbulu přímo u turecké volební komise.

Na začátku května ovšem došlo na světových kreditních trzích ke změně trendu, když se vyhrotily obchodní spory mezi USA a Čínou a nově se přidaly i spory USA s Mexikem. Přesun investorů z rizikovějších aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů se projevil i na tureckém a ruském trhu korporátních dluhopisů, kde se kreditní prémie roztáhly zhruba o 60 až 70 bazických bodů. Pod vlivem vyspělých trhů zůstaly ruské a turecké korporátní dluhopisy také v červnu, kdy došlo k obratu poté, co zazněla ze strany ECB a Fedu holubičí prohlášení. Po nich poměrně výrazně poklesly výnosy státních dluhopisů, protože u investorů zesílilo očekávání snižování úrokových sazeb. Na to reagovaly pozitivně také kreditní trhy, kde se začaly opět utahovat kreditní prémie. Přitom se jim podařilo odmazat většinu předchozích květnových ztrát.

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 rizikovost 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	0,90
Hodnota VaR za měnové riziko	0,16
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	0,94

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	149 055
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 dostat 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 výši 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

ISIN: CZ0008472230 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	58 395 890	81 398	54 097 634	75 422	4 298 256	5 976
Únor	91 375 685	129 070	69 139 788	97 649	22 235 897	31 421
Březen	96 101 246	136 073	59 337 745	84 022	36 763 501	52 051
Duben	76 670 724	108 722	60 813 885	86 236	15 856 839	22 486
Květen	68 441 953	97 209	77 819 031	110 554	-9 377 078	-13 345
Červen	42 918 402	61 508	67 459 031	96 723	-24 540 629	-35 215
CELKEM	433 903 900	613 980	388 667 114	550 606	45 236 786	63 374

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008475258 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	500 000	497	-500 000	-497
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	791 604	791	-791 604	-791
Červen	0	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	1 291 604	1 288	-1 291 604	-1 288

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 ČS korporátního dluh. OPF
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008472230**



**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátního dluh. OPF
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008475258**



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	6 910 533	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	884 765	12,80
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	884 765	12,80
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0	0,00
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	5 872 756	84,98
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	251 057	3,63
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	5 621 699	81,35
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0,00
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	0	0,00
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	153 012	2,22
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	6 910 533
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	84 669
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	84 669
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	5 484
Výnosy a výdaje příštích období	9	8 856
Rezervy	10	757
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	757
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	1 905 530
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	0
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	4 644 839
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	-48 105
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	308 503

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	143 873
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	141 085
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2 788
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-96
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-55 140
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	220 717
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-94
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	-94
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	309 260
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	-757
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	308 503

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondů celkem	1	6 810 767
	třídy CZK C	2	6 745 806
	třídy CZK DPM C	3	64 961
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondů celkem	4	6 464 788
	třídy CZK C	5	6 343 720
	třídy CZK DPM C	6	121 068
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	7	4 653 043
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks	třídy CZK C	8	4 655 402 391
	třídy CZK DPM C	9	63 376 778
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	10	1,449027
	třídy CZK DPM C	11	1,024995
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	12	1,385171
	třídy CZK DPM C	13	0,964429
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	14	1,448563
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		15	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		16	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	17	49 103
	za třídu CZK C	18	49 021
	za třídu CZK DPM C	19	82
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	20	3 194
	za třídu CZK C	21	3 163
	za třídu CZK DPM C	22	31
Náklady na audit, tis. Kč		23	94

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.	49 300	0,71
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a. s.	28 244	0,41
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ING Bank, N.V.	7 125	0,10

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
MOL HUNG. OIL GAS 2.625 04/28/23	XS1401114811	HU	104	148	180	86 828	88 632	3 200	81 424	0,43
LUKOIL INTL FIN 4.563 04/24/23	XS0919504562	NL	104	148	180	120 880	126 513	5 400	120 760	0,36
TURKYIE VAKIFLAR 5.5 10/27/21	XS1508914691	TR	104	148	180	82 584	87 146	4 000	89 452	0,80
TURKIYE VAKIFLAR 5.75 01/30/23	XS1760780731	TR	104	148	180	73 353	78 731	3 700	82 743	0,57
TURKYIE HALK 3.875 02/05/20	XS0882347072	TR	104	148	180	160 561	176 159	7 900	176 668	1,05
RUSSIAN RAILWAYS 5.7 04/05/22	XS0764220017	RU	104	148	180	73 651	76 509	3 200	71 562	0,23
KAZMUNAIGAZ FIN 4.75 04/24/25	XS1807299174	KZ	104	148	180	91 134	96 099	4 000	89 452	0,80
ORLEN CAPITAL AB 2.5 06/07/23	XS1429673327	SE	104	148	180	73 436	73 941	2 700	68 702	0,36
EURASIA DVLP BANK 4.767 09/20/22	XS0831571434	KZ	104	148	180	68 138	69 793	3 000	67 089	0,60
BULGARIAN ENERGY 4.875 08/02/21	XS1405778041	BG	104	148	180	85 597	88 275	3 100	78 880	0,56
BANK GSPODAR. KRA 1.75 05/06/26	XS1403619411	PL	104	148	180	157 602	165 577	6 000	152 670	1,20
TC ZIRAAT BANKASI 4.75 04/29/21	XS1223394914	TR	104	148	180	119 040	122 645	5 600	125 233	1,12
TC ZIRAAT BANK 5.125 09/29/23	XS1691349010	TR	104	148	180	75 539	77 959	3 800	84 979	0,76
NOVOLIPETSK STEEL 4.5 06/15/23	XS1405775617	IE	104	148	180	66 422	69 076	3 000	67 089	0,43
MFINANCE FRANCE 2 11/26/21	XS1143974159	FR	104	148	180	89 407	91 032	3 388	86 208	0,68
ARCELIK 5 04/03/23	XS0910932788	TR	104	148	180	79 604	85 528	3 900	87 216	0,78
TURK TELECOM 4.875 06/19/24	XS1028951264	TR	104	148	180	64 162	70 021	3 300	73 798	0,66
HUNGARIAN DEVEL 6.25 10/21/20	XS0954674312	HU	104	148	180	135 798	137 374	5 800	129 705	0,77
METINVEST BV 7.75 04/23/23	XS1806400534	NL	104	148	180	109 778	118 899	5 000	111 815	0,53
EVRAZ GROUP SA 6.75 01/31/22	XS1405775377	GB	104	148	180	88 669	93 090	3 800	84 979	0,76
CEZ 4.875 04/16/25 EUR	XS0502286908	CZ	104	148	180	97 490	99 938	3 150	80 152	0,42
VIMPELCOM 4.95 06/16/24	XS1625994618	NL	104	148	180	139 957	149 577	6 500	145 360	0,72
AKBANK 5 10/24/22	USM0375YAK49	TR	104	148	180	99 297	102 618	4 700	105 106	0,94

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
YAPI 4 01/22/20	XS0874840688	TR	104	148	180	78 916	81 704	3 600	80 507	0,72
YAPI 5.75 02/24/22	XS1571399754	TR	104	148	180	114 418	120 323	5 400	120 760	0,90
TURKIYE IS BANKASI 06/25/21	XS1079527211	TR	104	148	180	96 705	102 277	4 700	105 106	0,63
TURKIYE IS BANK 6.125 04/25/24	XS1578203462	TR	104	148	180	131 566	143 511	6 900	154 305	0,92
PKO FINANCE AB 4.63 09/26/22	XS0783934085	SE	104	148	180	145 390	149 653	6 270	140 216	0,63
CESKE DRAHY 1.875 05/25/23	XS1415366720	CZ	104	148	180	88 700	89 465	3 350	85 241	0,84
VNESHECONOMBANK 6.025 07/05/22	XS0800817073	RU	104	148	180	108 965	116 195	4 800	107 342	0,48
TURKIYE GARAN BANK 5.25 09/13/22	USM8931TAF68	TR	104	148	180	89 342	93 490	4 200	93 925	0,56
TURKIYE GARANT B 5.875 03/16/23	XS1576037284	TR	104	148	180	123 495	130 559	5 800	129 705	1,16
GAZPROM NEFT 4.375 09/19/22	XS0830192711	RU	104	148	180	86 046	90 134	3 900	87 216	0,26
MAGYAR EXIM BAN 4 01/30/20	XS1115429372	HU	104	148	180	96 910	98 542	4 300	96 161	0,86
SBERBANK 6.125 02/07/22	XS0743596040	RU	104	148	180	180 234	189 741	7 800	174 431	0,52
GAZPROM 6.51 03/07/22	XS0290580595	LU	104	148	180	75 270	78 862	3 200	71 562	0,25
GAZPROM 4.95 03/23/27	XS1585190389	LU	104	148	180	159 011	177 381	7 400	165 486	0,99
KOC HOLDING 5.25 03/15/23	XS1379145656	TR	104	148	180	82 303	87 228	3 900	87 216	0,52

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	5 872 759
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	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	149 055
Vklady podle § 15	18	884 765
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0