

Pololetní zpráva 2019

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – 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.)

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472255

LEI: 31570010000000018913

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům růst hodnoty podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu jednoho kalendářního roku. Cíle je dosahováno investicemi do akciové složky z evropských akcií a konzervativní dluhopisové složky z českých dluhopisů s krátkou durací a instrumentů peněžního trhu. Váha akcií a investičních nástrojů nesoucích riziko akcií nepřesáhne 25 % aktiv podílového fondu. V případě poklesu hodnoty akcií v portfoliu v průběhu kalendářního roku, je jejich váha postupně snižována, a to takovým způsobem, aby dluhopisová složka umožnila fondu dosáhnout v daném roce kladného zhodnocení. Průměrná modifikovaná durace dluhopisové složky portfolia nepřesáhne 1,5 roku.

Benchmark není pro podílový fond stanoven. Kritériem je dosažení kladné výkonnosti podílového fondu v každém kalendářním roce.

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 -),

OPATRNY 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 ovládající 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

Letošní rok začal na domácím trhu státních dluhopisů růstem výnosů. Díky tomu, že pominul efekt povinných odvodů do Rezolučního fondu (poslední den v roce), tak se výnosy dluhopisů poměrně rychle vracely na vyšší úroveň. Růst výnosů ale brzy zpomalil kvůli horšímu vývoji ekonomik eurozóny, který se mohl negativně promítnout i do české ekonomiky. Na trhu proto znatelně zesláblo očekávání dalšího zvyšování repo sazby Českou národní bankou. Růst výnosů českých státních dluhopisů, zejména s kratší dobou do splatnosti, se proto již během března zastavil.

Makroekonomická data přicházející z eurozóny během prvního čtvrtletí většinou zaostávala za očekáváním. Pár pozitivních překvapení sice přišlo z francouzské a italské ekonomiky, ale na druhou stranu výrazně zklamal vývoj německé ekonomiky. Nebylo proto divu, že pohled investorů na další vývoj evropské ekonomiky a tím i na vývoj úrokových sazeb byl značně skeptický. To se projevilo poklesem hlavně delších výnosů německých státních dluhopisů zhruba o 30 bazických bodů, přičemž pokles byl rozložený do celého čtvrtletí. Kratší výnosy oproti tomu poklesly až v závěru března, kdy ECB připustila, že sníží negativní dopady záporných sazeb na hospodaření bank, čímž přiznala, že nepočítá se zvyšováním úrokových sazeb dlouho do budoucna. Zhoršující se makroekonomická data poznamenala dluhopisový trh také za Atlantikem. Ve druhé polovině března snížil americký Fed svou prognózu růstu úrokových sazeb, čímž dokonal svou otočku z jestřábiho postoje k holubičímu. Na snížení prognózy reagovala přirozeně dolarová výnosová křivky amerických státních dluhopisů, která přešla do inverzního tvaru.

Druhé čtvrtletí začalo na domácím dluhopisovém trhu zveřejněním březnové míry inflace, která ukázala zrychlení z 2,7 % na 3,0 % a rostla přitom nejrychleji od října 2012. Míra inflace tak překonala očekávání trhu a také centrální banky a zvýšila obavy, že očekávaný pokles inflace v dalších měsících nebude dostatečný, aby se inflace vrátila ke 2 % (cíl centrální banky). Na trhu proto začalo růst přesvědčení, že centrální banka bude muset zpřísnit měnové podmínky. K tomu nakonec došlo na začátku května, kdy byla dvoutýdenní repo sazba zvýšena na 2,00 %. Květnový a červnový vývoj na českém dluhopisovém trhu byl již určován hlavně vývojem na zahraničních trzích, kde v květnu eskalovaly obchodní spory mezi USA a Čínou a později i Mexikem. To mělo za následek růst obav z výrazného zpomalení světových ekonomik, což se projevilo poklesem výnosů státních dluhopisů. Další pokles výnosů podpořila prohlášení představitelů Evropské centrální banky a amerického Fedu, která zvýšila očekávání snižování úrokových sazeb v eurozóně a USA. Výsledkem bylo, že výnosy českých státních dluhopisů poklesly ve druhém čtvrtletí zhruba o 30 bazických bodů na kratším konci výnosové křivky a zhruba o 50 bazických bodů na delším konci výnosové křivky.

Korporátní dluhopisy zaznamenaly hned na začátku roku obrat, když se ukázalo, že na kreditním trhu je dostatečně silná poptávka i bez nákupů Evropské centrální banky, což se odrazilo v utahování kreditních premií korporátních dluhopisů. Slabý ekonomický růst eurozóny a s tím spojené nízké výnosy státních dluhopisů po celé pololetí živily poptávku investorů po vyšších výnosech. Nejvyšší utahení kreditních premií korporátních dluhopisů se odehrálo v průběhu ledna až dubna. Na začátku května ovšem došlo na trhu ke změně trendu, když přišlo zklamání v podobě přerušení jednání mezi USA a Čínou o vzájemném obchodu, po němž následovalo uvalení vyšších cel na dovoz z Číny. Tento zvrat v jednání byl pro trhy nečekaný a okamžitě odstartoval přesun investorů z rizikovějších aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Ke konci měsíce navíc americký prezident pohrozil Mexiku uvalením nových cel na dovoz do USA kvůli nedostatečnému potírání nelegální migrace. Na trzích

proto narostly obavy, že by nová eskalace obchodních válek mohla vést k výraznému zpomalení světových ekonomik, což na trhu firemních obligací vyvolalo krátkodobou korekci. Ta ale již na začátku června pominula a na trh se vrátil zájem o riziková aktiva. Důvodem byla vedle upuštění od záměru uvalení cel na Mexiko hlavně holubičí vyjádření ECB a amerického Fedu, po nichž poklesly výnosy státních dluhopisů, neboť trh začal očekávat snižování úrokových sazeb. Na to reagovaly pozitivně také kreditní trhy, kde se začaly opět utahovat kreditní prémie. Ke konci června ještě ECB v dalším prohlášení posílila spekulace investorů, že by mohlo dojít ke spuštění nového programu kvantitativního uvolňování. Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se splatností do tří let tak v červnu odmazaly zhruba polovinu květnového roztažení.

Fond po celý rok udržoval průměrnou modifikovanou duraci portfolia na nízkých úrovních. Většinu portfolia tvořily státní dluhopisy a depozita. Významná část portfolia byla přitom investována také do reverzních repo operací a jiných nástrojů peněžního trhu, které nejlépe reflektovaly vyšší nastavení domácích úrokových sazeb. Podíl korporátních dluhopisů se během pololetí postupně zmenšoval.

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	0,23
Hodnota VaR za měnové riziko	0,07
Hodnota VaR za akciové riziko	0,02
Globální VaR	0,23

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	532
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 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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	218 919	294	1 041 047	1 399	-822 128	-1 105
Únor	136 532	184	3 471 534	4 667	-3 335 002	-4 483
Březen	314 299	423	2 080 309	2 798	-1 766 010	-2 375
Duben	142 227	191	1 201 821	1 617	-1 059 594	-1 426
Květen	130 133	175	1 598 469	2 151	-1 468 336	-1 976
Červen	138 757	187	969 822	1 305	-831 065	-1 119
CELKEM	1 080 867	1 454	10 363 002	13 937	-9 282 135	-12 483

Poznámky:

- Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 28. 6. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 124.
- 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.
- 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 měl fond uzavřené reverzní repo obchody – v rámci těchto operací fond poskytl finanční hotovost ve výši 50 000 tis. Kč zajištěnou cennými papíry uvedenými v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě 49 910 tis. Kč.

Vývoj hodnoty podílových listů FONDU ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ 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
Aktiva celkem	1	296 461	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	106 192	35,82
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	36 174	12,20
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	70 018	23,62
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	167 101	56,37
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	121 783	41,08
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	45 318	15,29
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	22 405	7,55
Akcie	13	281	0,09
Podílové listy	14	22 124	7,46
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	763	0,26
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	296 461
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	0
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	82
Výnosy a výdaje příštích období	9	345
Rezervy	10	1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	1
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	-1 281 960
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	144 217
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	144 217
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	1 432 923
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	400
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	453

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	2 344
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 624
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	720
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	9
Výnosy z akcií a podílů z účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	9
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-2 203
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	347
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-43
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	-43
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. účastí 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) účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	454
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
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	453

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2019	1	3 651 683
	k 30. 6. 2018	2	317 632
	k 30. 6. 2017	3	355 402
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks		4	1 962 638 810
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2019	5	1,346328
	k 30. 6. 2018	6	1,351642
	k 30. 6. 2017	7	1,379078
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	1 942
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	145
Náklady na audit, tis. Kč		12	43

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
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	122	160	186	21 987	22 124	21 840 563	21 841	0,82

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 0 02/10/20	CZ0001005011	CZ	104	148	184	9 821	9 914	1 000	10 000	0,02
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZ0001001317	CZ	104	148	184	20 777	21 156	2 000	20 000	0,03
GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	CZ0001003834	CZ	104	148	184	20 005	20 183	2 000	20 000	0,03
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	104	148	184	20 132	20 130	2 000	20 000	0,06
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	104	148	184	10 417	10 493	1 000	10 000	0,01
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	CZ0001004717	CZ	104	148	184	29 750	30 000	3 000	30 000	0,06
BNP PARIBAS 0.75 11/11/22	XS1394103789	FR	104	148	180	5 202	5 256	200	5 089	0,02
CREDIT AGRICOLE 2.375 11/27/2020	XS0997520258	GB	104	148	180	5 375	5 350	2	5 089	0,02
CARLSBERG BREW 2.625 07/03/19	XS0800572454	DK	104	148	180	5 215	5 221	200	5 089	0,03
AUST- NZ BK GRP 5.125 09/10/19	XS0450880496	AU	104	148	180	5 320	5 349	200	5 089	0,03
CEZ 4.5 06/29/20 EUR	XS0521158500	CZ	104	148	180	5 483	5 323	200	5 089	0,03
JPM CHASE AND CO 1.875 11/21/19	XS0856977144	US	104	148	180	5 236	5 190	200	5 089	0,02
REPSOL INTL FIN 3.625 10/07/21	XS0975256685	NL	104	148	180	5 623	5 663	2	5 089	0,02
SANTANDER INT DEB 4 01/24/20	XS0877984459	ES	104	148	180	5 365	5 300	2	5 089	0,02
GOVERNMENT BOND 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	104	148	184	9 834	9 907	1 000	10 000	0,10

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	167 381
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	22 124
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	532
Vklady podle § 15	18	106 192
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0