

Pololetní zpráva 2018

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2018

(dle ustanovení § 237 odst. 1 a § 238 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. b) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472412 – třída CZK C

LEI: 315700100000000019301

ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR

dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobou kladnou absolutní výkonnost jejich korunové investice do podílových listů, a to především investicemi do dluhopisů korporátních a bankovních emitentů, kterým byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti Standard & Poor's nebo Moody's minimálně na spekulativním stupni, a to zejména emitentů ze zemí západní a východní Evropy. Kreditní riziko je snižováno širokou diverzifikací portfolia podílového fondu, kdy do dluhopisů jednoho emitenta je zpravidla investováno do 3 % majetku v podílovém fondu, s možnou výjimkou zpravidla u tří emitentů, do jejichž dluhopisů může být investováno až do 5 % majetku v podílovém fondu. Portfolio fondu tvoří především dluhopisy denominované v EUR nebo USD. Měnové riziko je zajišťováno pomocí standardních zajišťovacích operací. Výše uvedené cíle nepředstavují limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním.

Benchmark není pro podílový fond stanoven. Kritériem úspěšnosti je dosažení absolutního výnosu.

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. 2018
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)*

20 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
ČS korporátní dluhopisový (2004 -),

OPATRŇY MIX FF (07/2006 – 11/2009),
LIKVIDITŇÍ FOND (09/2009 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVŇÍ 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 regulačními 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 sice začal na kreditních trzích pozitivně, když se kreditní prémie korporátních dluhopisů mírně utahovaly, ale ještě v průběhu prvního čtvrtletí postupně došlo ke změně trendu a kreditní prémie se začaly roztahovat. Zprvu trh reagoval na rostoucí obavy ze zrychlující inflace v americké ekonomice a z následného rychlejšího zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou. Tato korekce ale nebyla nakonec nijak výrazně dramatická a trhy se na nových úrovních poměrně rychle stabilizovaly. V březnu začalo další roztahování kreditních premií, které vydrželo až do konce pololetí. Na začátku tohoto pohybu stálo vyjádření Evropské centrální banky, ze kterého vyplynulo, že by k ukončení programu kvantitativního uvolňování mohlo dojít již v letošním roce. Určitý vliv mělo na kreditní trh také březnové zasedání americké centrální banky (FED), na kterém byla v souladu s očekáváním zvýšena základní úroková sazba o 25 bazických bodů na 1,5 %. Celkově se zasedání neslo v jestřábím duchu, FED zvýšil odhad růstu americké ekonomiky a naznačil také možnost rychlejšího zvyšování úrokových sazeb, než se původně očekávalo.

Nejvíce ale k roztahování kreditních premií korporátních dluhopisů v prvním pololetí přispěly obchodní spory mezi Spojenými státy a Čínou a hlavně mezi Spojenými státy a jejich spojenci z Evropy či Severní Ameriky. Tyto spory postupně eskalovaly a investoři se čím dál více obávali, že by mohly přerůst v obchodní válku. To se postupně negativně projevovalo na kreditních trzích až do konce pololetí.

Dalším, i když nakonec pouze krátkodobým zdrojem zvýšené volatility, byl vývoj na italské politické scéně. Populistické strany Liga a Hnutí pěti hvězd se dohodly na vládní koalici, kterou sice při prvním pokusu italský prezident odmítl jmenovat kvůli kontroverzní osobě na postu ministra financí, ale kterou po drobné úpravě nakonec napodruhé jmenoval. Trhy ale nejvíce vystrašil společný vládní program koaličních stran, který značně zvýšil obavy z dalšího směřování země a z vývoje jejího zadlužení. Výsledkem byl prudký nárůst výnosů italských státních a korporátních dluhopisů. Zbytek Evropy byl ovšem korekcí na italském trhu zasažen jen minimálně. Pozornost trhu se poměrně rychle přesunula jinam, k čemuž přispěly do jisté míry i umírněnější komentáře představitelů nové italské vlády, což se projevilo v poklesu výnosů italských státních a korporátních dluhopisů. Přesto si tyto dluhopisy ponechaly vysokou kreditní prémii za nejistotu spojenou s budoucím vývojem italské ekonomiky.

Ke konci pololetí přispěla k roztažení kreditních premií korporátních dluhopisů opět Evropská centrální banka. Ta na svém červnovém zasedání oznámila, že očekává, že se program nákupů státních a korporátních dluhopisů na trhu prodlouží až do konce roku. Současně očekává, že od září sníží objem nakupovaných dluhopisů na polovinu současného objemu. Touto změnou rétoriky si centrální banka pravděpodobně ponechala možnost pružně reagovat na případné ohrožení současného vývoje ekonomik. Evropská centrální banka sice v rámci kvantitativního uvolňování nakupovala firemní obligace investičního stupně, ale výrazně tím ovlivňovala i vysoce úročené korporátní dluhopisy. Proto oficiální ohlášení dlouho očekávaného omezení nákupů korporátních dluhopisů centrální bankou prohloubilo korekci i na evropském trhu vysoce úročených firemních obligací.

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. 2018, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	1,13
Hodnota VaR za měnové riziko	0,08
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	1,07

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. 2018, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	68
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	58 070

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
PPF banka a.s.	471 16 129
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: CZ0008472412 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	83 586 989	117 040	21 255 735	29 749	62 331 254	87 291
Únor	75 259 367	104 571	29 093 320	40 419	46 166 047	64 152
Březen	70 874 633	98 352	23 422 803	32 499	47 451 830	65 853
Duben	64 126 819	88 864	26 914 963	37 302	37 211 856	51 562
Květen	78 018 479	107 869	36 522 665	50 494	41 495 814	57 375
Červen	71 565 935	98 538	33 275 061	45 819	38 290 874	52 719
CELKEM	443 432 222	615 234	170 484 547	236 282	272 947 675	378 952

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

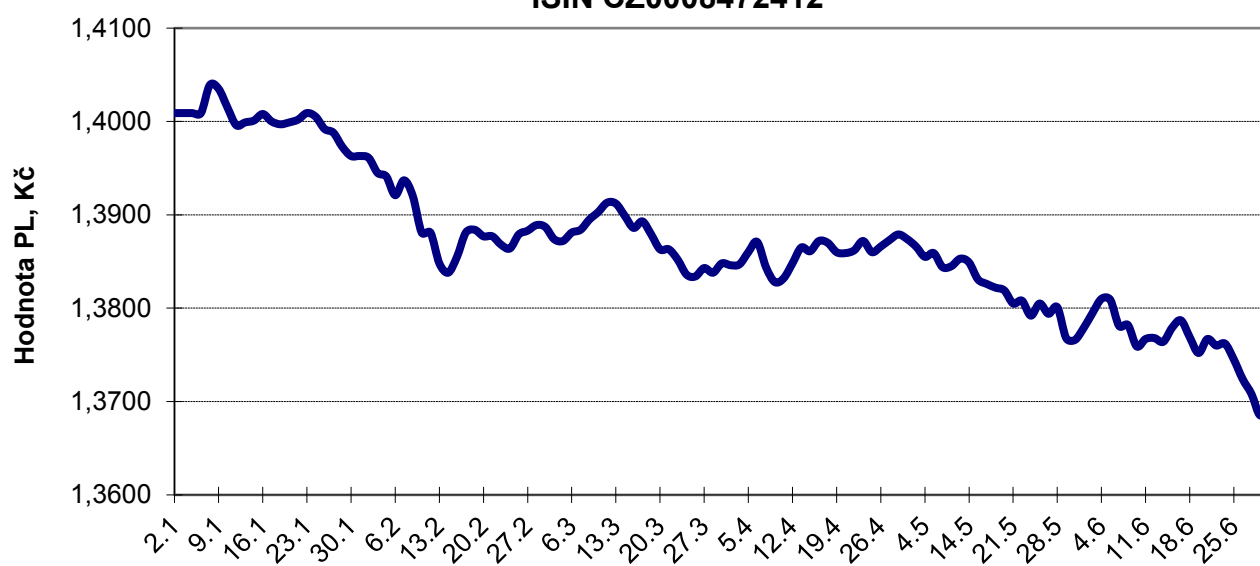
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	290 210 875	286 329	-290 210 875	-286 329
Březen	0	0	7 457 010	7 369	-7 457 010	-7 369
Duben	0	0	1 671 974	1 652	-1 671 974	-1 652
Květen	0	0	37 106 089	36 487	-37 106 089	-36 487
Červen	0	0	1 149 049	1 128	-1 149 049	-1 128
CELKEM	0	0	337 594 997	332 965	-337 594 997	-332 965

Poznámky:

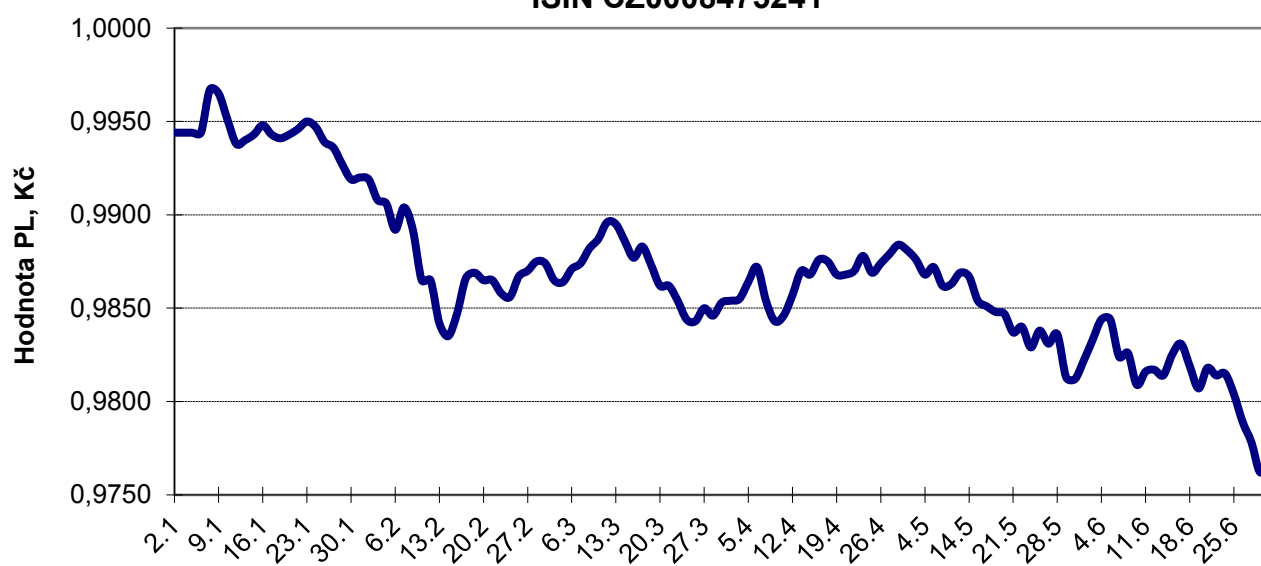
1. Pro přepočtení cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 29. 6. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 125.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech 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. 2018 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v průběhu I. pololetí 2018
ISIN CZ0008472412**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v průběhu I. pololetí 2018
ISIN CZ0008475241**



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	3 629 050	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	487 566	13,43
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	422 566	11,64
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	65 000	1,79
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	3 136 357	86,42
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	89 651	2,47
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 046 706	83,95
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	5 127	0,15
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	3 629 050
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	62 898
Výnosy a výdaje příštích období	9	3 708
Rezervy	10	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	0
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	691 323
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	359 410
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	359 410
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	2 590 777
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	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-79 066

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	73 096
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	73 085
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	11
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-7
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	-23 421
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-128 661
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-73
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	-73
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	-79 066
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	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-79 066

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondu celkem	1	3 562 444
	třídy CZK C	2	3 436 707
	třídy CZK DPM C	3	125 737
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	4	3 170 972
	k 30. 6. 2016	5	2 383 173
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2018, ks	třídy CZK C	6	2 508 346 732
	třídy CZK DPM C	7	128 645 724
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	8	1,370108
	třídy CZK DPM C	9	0,977387
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	10	1,396806
	k 30. 6. 2016	11	1,332379
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		12	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		13	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	14	19 912
	za třídu CZK C	15	19 674
	za třídu CZK DPM C	16	238
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	17	1 697
	za třídu CZK C	18	1 588
	za třídu CZK DPM C	19	109
Náklady na audit, tis. Kč		20	73

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2018)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet u České spořitelny, a.s.	39 000	1,07
Kolaterály v CZK složené na účet u Komerční banky, a.s.	26 000	0,72

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: DŮFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

[illegible]

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
AERCAP IRELAND 4.625 07/01/22	US00772BAP67	IE	104	148	180	40 636	41 879	1 800	40 172	0,36
ALTICE 7.25 05/15/22	XS1061642317	LU	104	148	180	90 915	94 203	3 500	91 070	0,17
ALTICE FINCO SA 9 06/15/23	XS0946155693	LU	104	148	180	54 355	56 616	2 000	52 040	0,80
ANGLO AMER. CAP. 3.5 03/28/22	XS0764637194	GB	104	148	180	73 813	74 715	2 600	67 652	0,35
ARCELOR MITTAL 5.5 03/01/21	US03938LAU89	LU	104	148	180	69 031	71 024	3 000	66 954	0,20
ARDAGH PKG 6.75 05/15/24	XS1406669983	IE	104	148	180	109 977	110 353	3 900	101 478	0,52
CASINO GUICHARD P 2.33 02/07/25	FR0012369122	FR	104	148	180	40 379	37 281	15	39 030	0,23
CNH FIAT IND FIN 1.75 09/12/25	XS1678966935	LU	104	148	180	39 493	38 458	1 500	39 030	0,23
FIAT 6.75 10/4/19	XS0953215349	LU	104	148	180	37 279	38 423	1 311	34 112	0,10
FIAT CHRYSLER AUT 3.75 03/29/24	XS1388625425	NL	104	148	180	58 746	58 790	2 100	54 642	0,17
JAGUAR LAND ROVER 5 02/15/22	XS1025866119	GB	104	148	180	43 931	43 246	1 400	41 114	0,35
LGE HOLDING 7.125 15/05/24	XS1028411152	NL	104	148	180	64 842	64 616	2 300	59 846	0,31
NOKIA OYJ 2 03/15/24	XS1577731604	FI	104	148	180	38 649	39 685	1 500	39 030	0,20
NUMERICABLE GROUP 5.375 05/15/2	XS1028956222	FR	104	148	180	71 247	73 729	2 700	70 254	0,27
SFR GROUP SA 5.625 05/15/24	XS1028956149	FR	104	148	180	55 499	57 941	2 100	54 642	0,17
SCHAEFFLER FIN BV 3.25 05/15/25	XS1212470972	NL	104	148	180	41 290	41 732	1 500	39 030	0,25
TELECOM ITALIA 3.25 01/16/23	XS1169832810	IT	104	148	180	55 182	55 014	1 965	51 129	0,20
TELECOM ITALIA 3.625 05/25/26	XS1419869885	IT	104	148	180	42 947	41 327	1 500	39 030	0,15
TELEFONICA EU 3.875/FLT PERP	XS1795406658	NL	104	148	180	63 086	60 708	25	65 050	0,25

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
TESCO CORP TREASURY 2.5 07/01/2	XS1082971588	GB	104	148	180	57 492	59 333	2 100	54 642	0,28
TURKIYE IS BANKASI 06/25/21	XS1079527211	TR	104	148	180	42 743	41 594	2 000	44 636	0,27
UNITYMEDIA HESSEN 6.25 01/15/29	XS0982713330	DE	104	148	180	51 813	53 977	2 000	52 040	0,42
VIMPELCOM 4.95 06/16/24	XS1625994618	NL	104	148	180	45 045	44 367	2 100	46 868	0,23
VIRGIN MEDIA FIN 4.5 01/15/25	XS1169920193	GB	104	148	180	88 341	88 735	3 300	85 866	0,72
ZF NA CAPITAL 2.75 04/27/23	DE000A14J7G6	US	104	148	180	72 631	72 539	26	67 652	0,24

Skladba majetku FKl

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	3 136 361
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	-58 002
Vklady podle § 15	18	487 566
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

