

Pololetní zpráva 2022

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2022

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472271 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475225 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018428

Typ fondu dle AKAT ČR

do 30.12.2011 fond peněžního trhu/od 30.12.2011 dluhopisový fond velmi krátkodobých investic

Investiční strategie

Investičním cílem je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje (nikoli však vylučuje) možnost ztráty v horizontu 6 měsíců. Cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s fixním nebo variabilním úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Je investováno také do cenných papírů denominovaných v cizích měnách.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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. 2022
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*

24 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),

(z toho odborná praxe portfolio manažera)

ČS korporátní dluhopisový (2004 -),
OPATRŇ 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

Českou ekonomiku stále trápí rostoucí inflace, na což celé první pololetí reagovala Česká národní banka zvyšováním úrokových sazeb. V letošním roce centrální banka zvyšovala sazby již čtyřikrát z 3,75 % až na 7,00 %. Meziroční tempo růstu inflace totiž zrychlilo z prosincových 6,6 % na červnových 17,2 %. V květnu navíc českým měnovým a dluhopisovým trhem zahýbalo prezidentovo jmenování nového guvernéra ČNB Aleše Michla. Už samotné jmenování a komentáře prezidenta a nového guvernéra svědčily o snaze zabránit dalšímu zvyšování úrokových sazeb. Trh proto na zpochybnění nezávislosti centrální banky a na pravděpodobný posun k holubičímu postoji ČNB reagoval prudkým oslabením české koruny, proti kterému musela rychle zasahovat centrální banka pomocí intervencí.

Trh českých státních dluhopisů reagoval na rostoucí inflaci a zvyšování úrokových sazeb růstem výnosů po celé délce výnosové křivky. Během prvního pololetí narostl výnos dvouleté české státní obligace z 3,65 % na 6,33 % a výnos desetiletého státního dluhopisu z 2,85 % na 4,91 %. Ve druhé polovině června přitom už výnosy státních dluhopisů klesaly. Na trzích totiž postupně narostly obavy, že utahování měnových podmínek skončí recesí. Pro centrální banky je přitom stěžejní snížit inflaci a inflační očekávání, a to i za cenu nástupu recese. Ostatně tak jsou i ve většině případů nastaveny jejich mandáty. Zatím byla ve hře spíše technická stagflace, ale narůstaly obavy, že by recese mohla být hlubší a delší v případě, když Rusko dlouhodobě uzavře dodávky plynu. Právě ve druhé polovině června se kvůli tomu zlomil trend na dluhopisových trzích a naplno se rozehrál očekávání nástupu recese. Výnosy státních dluhopisů se proto prudce propadly.

Rostoucí inflační tlaky trápí také eurozónu, a to i přes různá administrativní opatření snižující nebo dotující cenu energií v některých zemích. Postupně proto na trhu sílilo očekávání utahování měnových podmínek, zejména ve druhém čtvrtletí. Evropská centrální banka až teprve v posledních měsících neochotně opustila názor, že inflace je pouze přechodná. Výsledkem byl poměrně silný růst výnosů státních dluhopisů. Během prvního pololetí (do poloviny června) narostl německý dvouletý státní dluhopis ve výnose z -0,62 % na 1,23 % a desetiletý z -0,17 % na 1,77 %. Ve druhé polovině června se ale pod vlivem obav z recese trend obrátil a výnosy státních dluhopisů se prudce propadly, u německé dvouleté státní obligace na výnos 0,65 % a u desetileté na 1,23 %.

V prvním čtvrtletí byly kreditní trhy především pod vlivem překvapivého napadení Ukrajiny Ruskem. Invaze a následné sankce způsobily prudký nárůst cen energií a surovin. Investoři se začali stahovat z rizikovějších aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Ve druhém čtvrtletí postupně narůstaly obavy z příchodu recese v důsledku utahování měnové politiky a možného přerušení dodávek plynu do Evropy. To se odrazilo v roztahování kreditních premií korporátních dluhopisů. V případě Evropské centrální banky navíc dochází k zastavení programu kvantitativního uvolňování, v jehož rámci centrální banka nakupovala na trhu korporátní obligace a držela tím kreditní premie na nízkých úrovních. Tato nezanedbatelná poptávka se v poměrně krátké době redukuje na mnohem nižší objemy, když bude docházet pouze k reinvesticím splacených dluhopisů. Větší vliv na kreditní trhy ale přesto mají spíše obavy z možného příchodu recese. Kreditní premie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v prvním pololetí roztáhly o 76 bazických bodů.

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. 2022, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,26
Hodnota VaR za měnové riziko	0,01
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	0,26

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. 2022, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	903
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	2 348

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

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: CZ0008472271 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	119 838 688	222 752	64 242 949	119 399	55 595 739	103 353
Únor	278 217 845	518 166	42 219 561	78 625	235 998 284	439 541
Březen	292 263 812	544 394	81 628 682	152 054	210 635 130	392 340
Duben	346 351 014	645 145	45 155 162	84 117	301 195 852	561 028
Květen	489 338 152	912 090	53 833 606	100 340	435 504 546	811 750
Červen	405 219 019	755 747	60 215 747	112 281	345 003 272	643 466
CELKEM	1 931 228 530	3 598 294	347 295 707	646 816	1 583 932 823	2 951 478

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 4 221 013 039 ks.

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475225 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	197 823 936	200 000	0	0	197 823 936	200 000
Únor	470 420 651	476 725	50 180 733	50 843	420 239 918	425 882
Březen	378 894 212	383 953	24 700 000	25 046	354 194 212	358 907
Duben	11 838 406	12 000	5 150 605	5 220	6 687 801	6 780
Květen	11 350 321	11 510	69 484 959	70 578	-58 134 638	-59 068
Červen	9 536 634	9 692	56 501 093	57 401	-46 964 459	-47 709
CELKEM	1 079 864 160	1 093 880	206 017 390	209 088	873 846 770	884 792

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 4 027 111 775 ks.

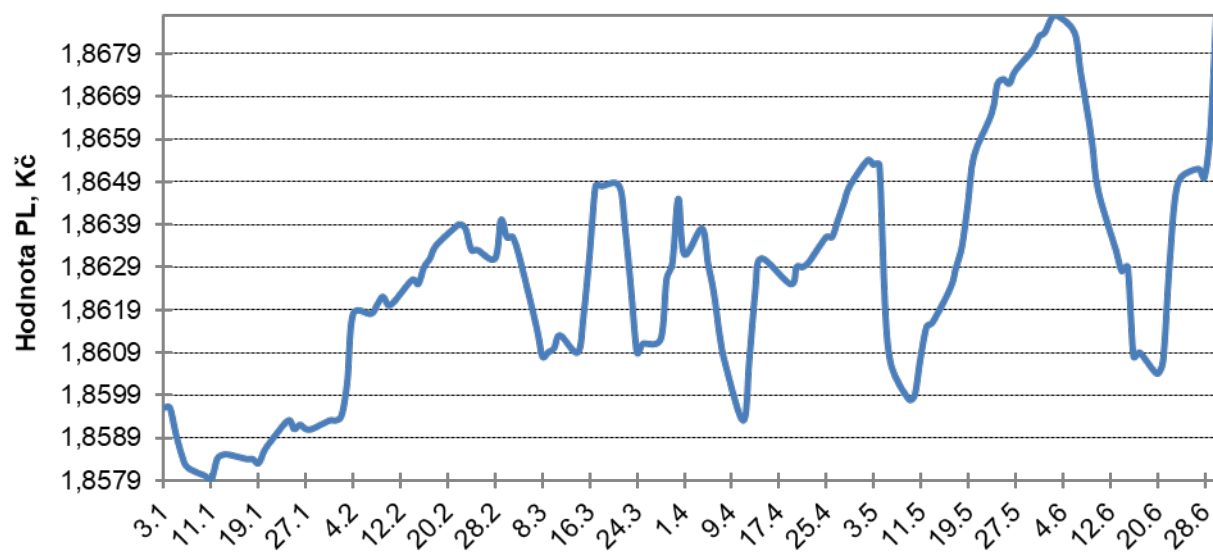
Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 127.
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. Česká národní banka vydala dne 5. května 2020 rozhodnutí o povolení sloučení standardního fondu ČS Fond životního cyklu 2020 FF se standardním podílovým fondem, SPOROINVEST - otevřený podílový fond. V souladu s § 410 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb. byl Fond zrušen a vlastníci podílových listů vydaných Fondem ČS Fond životního cyklu 2020 FF se stali vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu, SPOROINVEST - otevřený podílový fond, a to ke dni 24. 6. 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2022 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

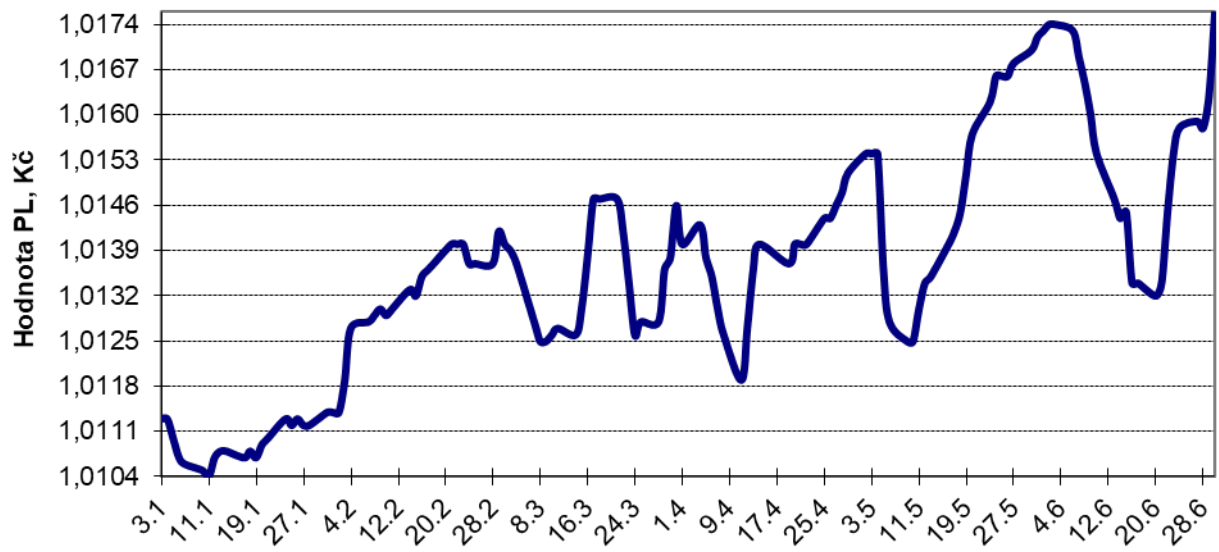
Duh SFT	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Měna kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu ve dnech	Uschovatel kolaterálu
REVERZNÍ REPO OBCHOD	3 136 687	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	3 300 000	POKL. POUKÁZKY	ČESKÁ REPUBLIKA	1	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	v tis. Kč
Nákladové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2022	1 692
Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2022	1 692
Nákladové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2022	0
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2022	64 728
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2022	60 900
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2022	3 828

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008472271**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008475225**



SPOROINVEST
- otevřený podílový fond

ROZVAHA

k 30.6.2022

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	6 303 733	3 307 223
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 566 706	1 007 223
	b/ ostatní pohledávky: ba/termínové vklady	03	1 401 284	
	bb/ repo obchody	04	3 303 828	2 300 000
	bd/ marže složené	06	31 915	
5	Dluhové cenné papíry	10	5 756 366	4 782 188
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	4 949 412	3 808 937
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	806 954	973 251
11	Ostatní aktiva	15	3 766	34 831
	a/ deriváty	16	903	33 128
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	2 863	1 703
	AKTIVA CELKEM	22	12 063 865	8 124 242
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	25 482	27 332
	v tom: b/ ostatní závazky: ba) repo obchody	24		483
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	25 482	26 849
4	Ostatní pasiva	29	48 611	2 325
	a/ deriváty	30	2 348	
	d/ ostatní pasiva	33	46 263	2 325
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	3 650	1 912
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	77 743	31 569
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	38	11 986 122	8 092 673
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	-3 912 269	-5 290 757
	b) obdoba kapitálové fondy	40	15 669 858	13 296 843
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	171 351	171 351
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	44	57 182	-84 764
	PASIVA CELKEM	57	12 063 865	8 124 242
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	1 451 029	1 761 188
	b/ s měnovými nástroji	63	1 451 029	1 761 188
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	5 756 366	4 782 188
	v tom : cenné papíry	70	5 756 366	4 782 188
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	3 136 687	2 271 830
12	Závazky z pevných termínových operací	73	1 452 474	1 728 060
	b/ s měnovými nástroji	75	1 452 474	1 728 060

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30.6.2022

Označen	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	148 486	25 301
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	41 791	24 173
	b/ úroky z repo obchodů	03	64 728	1 365
	d/ úroky ze složených marží	05	46	131
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	1 736	990
	b/ úroky z přijatých marží	08	24	4
	c/ úroky z repo obchodů	09	1 692	985
5	Náklady na poplatky a provize	11	19 357	16 432
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	19	20
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	13 712	11 471
	c/ depozitářský poplatek	14	2 125	1 528
	d/ ostatní finanční náklady	15	3 501	3 413
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-71 376	-35 354
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-111 817	-135 805
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-4 124	-7 246
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	44 565	107 697
7	Ostatní provozní výnosy	20	83	
9	Správní náklady	22	77	94
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	77	94
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	56 023	-27 569
23	Daň z příjmů	31	-1 159	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	57 182	-27 569

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondu celkem	1	11 986 122
	třídy CZK C	2	7 888 053
	třídy CZK DPM C	3	4 098 069
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondu celkem	4	7 948 221
	třídy CZK C	5	5 579 155
	třídy CZK DPM C	6	2 369 066
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	7	10 494 957
	třídy CZK C	8	8 926 077
	třídy CZK DPM C	9	1 568 880
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK C	10	1,868758
	třídy CZK DPM C	11	1,017620
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	12	1,874166
	třídy CZK DPM C	13	1,017657
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	14	1,882993
	třídy CZK DPM C	15	1,019496
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		16	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		17	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	18	13 712
	za třídu CZK C	19	12 243
	za třídu CZK DPM C	20	1 469
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	2 125
	za třídu CZK C	22	1 299
	za třídu CZK DPM C	23	826
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	242
	za třídu CZK C	25	148
	za třídu CZK DPM C	26	95
Náklady na audit, tis. Kč		27	77

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2022)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v EUR složené na účet od ČSOB, a.s.	25 482	0,21
Kolaterály v EUR složené na účet od ING Bank N. V.	6 432	0,05
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a.s.	25 482	0,21

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	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
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země 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
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	151 058	154 951	15 000	150 000	0,19
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	532 550	538 637	54 000	540 000	0,61
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	975 208	979 445	97 000	970 000	1,13
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	512 970	508 836	55 000	550 000	0,96
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	888 165	872 636	94 000	940 000	4,27
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	1 018 374	1 004 852	113 000	1 130 000	22,60
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	454 682	432 643	50 000	500 000	5,00
CZECH REPUBLIC VAR 10/22/24	CZ0001006498	CZ	302 610	305 024	30 000	300 000	2,33
CESKA EXPORTNI B. 2.887 10/03/22	XS0828623073	CZ	151 824	152 388	60	148 440	12,00

* identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

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	5 756 366
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	-1 445
Vklady podle § 15	18	2 966 706
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0