

Pololetní zpráva 2019

HIGH YIELD 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.)

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472412 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

LEI: 315700100000000019301

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. 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 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

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. Kreditní premie vysoce úročených korporátních dluhopisů se v tomto období utáhly v průměru zhruba o 140 bazických bodů na eurovém trhu a o 150 bodů na dolarovém trhu. 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 premie. Ke konci června ještě ECB v dalším prohlášení posílila spekulace investorů, že by mohlo dojít ke spuštění nového programu kvantitativního uvolňování. Kreditní premie vysoce úročených korporátních dluhopisů tak v červnu na eurovém trhu odmazaly téměř celé květnové roztažení a na dolarovém trhu zhruba jen polovinu.

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	0,79
Hodnota VaR za měnové riziko	0,10
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	0,80

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	38 204
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 první 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: CZ0008472412 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	31 210 808	42 608	28 425 051	38 777	2 785 757	3 831
Únor	41 080 806	56 846	39 114 647	54 101	1 966 159	2 745
Březen	52 268 381	73 105	37 082 544	51 849	15 185 837	21 256
Duben	42 092 405	59 461	29 247 003	41 284	12 845 402	18 177
Květen	54 919 303	77 445	29 487 609	41 579	25 431 694	35 866
Červen	36 796 670	52 209	25 993 055	36 858	10 803 615	15 351
CELKEM	258 368 373	361 675	189 349 909	264 449	69 018 464	97 226

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	1 415 549	1 390	0	0	1 415 549	1 390
Únor	0	0	9 990 725	9 866	-9 990 725	-9 866
Březen	0	0	863 810	870	-863 810	-870
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	49 512 806	50 276	-49 512 806	-50 276
Červen	0	0	0	0	0	0
CELKEM	1 415 549	1 390	60 367 341	61 012	-58 951 792	-59 622

Poznámky:

1. Pro přepočet 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 OPF HIGH YIELD
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008472412**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v průběhu I. pololetí 2019
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	3 949 675	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	588 865	14,91
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	588 865	14,91
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	3 315 703	83,95
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	79 627	2,02
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 236 076	81,93
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	45 107	1,14
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	3 949 675
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	34 950
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	34 950
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	3 010
Výnosy a výdaje příštích období	9	4 082
Rezervy	10	4 762
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	4 762
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	755 226
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	242 606
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	242 606
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	2 691 988
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	213 051

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	75 559
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	74 177
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 382
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-33
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí 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	-25 758
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	168 117
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-72
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	-72
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	217 813
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	-4 762
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	213 051

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondu celkem	1	3 902 871
	třídy CZK C	2	3 830 965
	třídy CZK DPM C	3	71 906
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondu celkem	4	3 562 444
	třídy CZK C	5	3 436 707
	třídy CZK DPM C	6	125 737
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	7	3 170 972
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks	třídy CZK C	8	2 674 443 933
	třídy CZK DPM C	9	69 635 482
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	10	1,432435
	třídy CZK DPM C	11	1,032602
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	12	1,370108
	třídy CZK DPM C	13	0,977387
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	14	1,396806
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	22 001
	za třídu CZK C	18	21 884
	za třídu CZK DPM C	19	117
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	20	1 819
	za třídu CZK C	21	1 765
	za třídu CZK DPM C	22	54
Náklady na audit, tis. Kč		23	72

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.	29 700	0,75
Kolaterály v CZK přijaté na účet od Komerční banky, a.s.	5 250	0,13

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

[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
TELECOM ITALIA 3.25 01/16/23	XS1169832810	IT	104	148	180	51 612	53 708	1 965	49 999	0,20
TELECOM ITALIA 3.625 05/25/26	XS1419869885	IT	104	148	180	38 583	40 544	1 500	38 168	0,15
ARCELOR MITTAL 5.5 03/01/21	US03938LAU89	LU	104	148	180	69 634	71 101	3 000	67 089	0,20
TURKIYE IS BANKASI 06/25/21	XS1079527211	TR	104	148	180	41 151	43 522	2 000	44 726	0,27
ANGLO AMER. CAP. 3.5 03/28/22	XS0764637194	GB	104	148	180	71 208	72 949	2 600	66 157	0,35
UNITYMEDIA HESSEN 6.25 01/15/29	XS0982713330	DE	104	148	180	50 897	52 370	2 000	50 890	0,42
SCHAEFFLER FIN BV 3.25 05/15/25	XS1212470972	NL	104	148	180	39 604	40 016	1 500	38 168	0,25
REPSOL INTL FINANC FIX/FLOW PERP	XS1207054666	NL	104	148	180	53 523	54 195	2 000	50 890	0,20
CNH FIAT IND FIN 1.75 09/12/25	XS1678966935	LU	104	148	180	37 849	40 563	1 500	38 168	0,23
VIRGIN MEDIA FIN 4.5 01/15/25	XS1169920193	GB	104	148	180	102 051	108 112	4 000	101 780	0,87
NOKIA OYJ 2 03/15/24	XS1577731604	FI	104	148	180	39 241	40 420	1 500	38 168	0,20
AREVA SA 4.875 09/23/24	FR0010804500	FR	104	148	180	42 865	48 009	32	40 712	0,16
WIND TRE SPA 3.125 01/20/25	XS1708450561	IT	104	148	180	58 187	64 455	2 500	63 613	0,14
TDC AS 3.75 03/02/22	XS0752467497	DK	104	148	180	61 767	61 799	2 155	54 834	0,43
VOLKSWAGEN FIN FIX/FLT PERP	XS1799938995	NL	104	148	180	36 408	39 421	15	38 168	0,12
TELEFONICA EU 3.875/FLT PERP	XS1795406658	NL	104	148	180	77 033	89 770	33	83 969	0,33
UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/18/25	XS1206977495	IT	104	148	180	51 814	52 290	2 000	50 890	0,20
TESCO CORP TREASURY 2.5 07/01/25	XS1082971588	GB	104	148	180	55 293	59 546	2 100	53 435	0,28
FIAT CHRYSLER AUT 3.75 03/29/24	XS1388625425	NL	104	148	180	78 441	82 900	2 900	73 791	0,23

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
ARDAGH PKG 6.75 05/15/24	XS1406669983	IE	104	148	180	132 319	135 055	4 900	124 681	0,65
ZF NA CAPITAL 2.75 04/27/23	DE000A14J7G6	US	104	148	180	69 355	70 212	26	66 157	0,24
AERCAP IRELAND 4.625 07/01/22	US00772BAP67	IE	104	148	180	40 603	43 248	1 800	40 253	0,36
ALTICE FINCO SA 9 06/15/23	XS0946155693	LU	104	148	180	53 292	55 190	2 000	50 890	0,80
ALTICE FRANCE SA 5.875 02/01/27	XS1859337419	FR	104	148	180	68 967	76 212	2 700	68 702	0,27
ELIS SA 1.875 02/15/23	FR0013318094	FR	104	148	180	39 069	40 416	15	38 168	0,23
VOLVO CAR 2 01/24/25	XS1724626699	SE	104	148	180	50 541	52 263	2 000	50 890	0,40

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	3 315 701
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	38 204
Vklady podle § 15	18	588 865
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0