



Pololetní zpráva 2022

**FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ
- otevřený podílový fond**

Pololetní zpráva speciálního 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.)

FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008474863

LEI: 315700KVUZVO9LWHJ275

Typ fondu dle AKAT ČR
dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout konzervativnější části investorů dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do státních dluhopisů s nízkým kreditním rizikem. Cíle je dosahováno expozicí především na český stát a na státy evropské měnové unie. Není investováno do akcií. Měnové riziko je u dluhopisů denominovaných v cizích měnách z převážné části zajišťováno do CZK.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku). Je usilováno, aby portfolio podílového fondu ve střednědobém horizontu překonávalo výnos srovnatelného portfolia z českých státních dluhopisů. Návratnost investice do podílového fondu nebo výnos z této investice nejsou garantovány nebo zajištěny. Nejedná se tedy o garantovaný nebo zajištěný fond.

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 manažerka fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2022
Rok narození*

Margarita Sinicyna, Mgr., CFA
portfolio manažerka
1987

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

- Absolventka Moskevské státní univerzity M. V. Lomonosova, mechanicko-matematické fakulty, obor ekonomika (2009)
- Nostrifikace magisterského vzdělání, Univerzita Karlova v Praze, matematicko-fyzikální fakulta, obor finanční a pojistná matematika (2009)
- Pokročilá analýza portfolií, Moneco, Praha (2016)
- Corporate Credit Analysis, Fitch Learning, Vídeň (2017)
- Junior Asset Manager Program, Erste Asset Management GmbH, Vídeň (2017)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2018)
- Advanced Corporate Credit Analysis & Early Warning Signals, Fitch Learning, Vídeň (2018)

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

6,25 roku
(TREND BOND (01/2016 -),
DLUHOPISOVÝ FOND (01/2016 -),
FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ (01/2016 -))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládací osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažerky fondu

Základním scénářem pro první polovinu letošního roku bylo pokračující zpřísnování měnové politiky České národní banky (ČNB). Očekávalo se, že na únorovém zasedání dojde k dalšímu zvýšení úrokových sazeb, a to o 0,75 % na 4,5 %. ČNB nakonec rozhodla v souladu s tímto očekáváním. Její aktualizovaná prognóza naznačila, že inflace ještě bude stoupat, a že porostou i úrokové sazby. Ovšem už ve druhé polovině roku by podle prognózy mohly sazby začít klesat. Trh si tak tiskovou konferenci vyložil jako celkem „holubičí“ (tzn. konzistentní s uvolněnou měnovou politikou). Tržní sazby, jež předtím v očekávání zvýšení sazeb (ale i v reakci na vývoj na globálních trzích) rostly, opět mírně poklesly. Až do konce měsíce se držely na snížených úrovních (zhruba 3,8 % na krátkých a 3 % na dlouhých splatnostech).

Na konci února se dramaticky vyostřila geopolitická rizika, což vyvolalo na trzích útěk do bezpečí. Koruna prudce oslabila a na začátku března se pohybovala již nad úrovní 25,80 CZK/EUR. V tu chvíli na trh vkročila ČNB a pomohla stabilizovat trh devizovými intervencemi. Poměrně záhy se ukázalo, že svět nečelil „pouze“ krátkodobému útěku do bezpečí, nýbrž výraznému narušení globálních (v neposlední řadě komoditních) trhů. Pro českou ekonomiku se podle ČNB jednalo o šok stagflačního charakteru. Výrazně se změnila očekávání vývoje inflace a úrokových sazeb. Rétorika ČNB v průběhu března potvrdila, že můžeme očekávat další zpřísnění měnové politiky.

Tržní ocenění předjímal, že na konci 1. čtvrtletí dojde k 0,75% zvýšení úrokových sazeb. Na svém zasedání 31. března ČNB nakonec přikročila „jen“ k 0,5% zvýšení dvoutýdenní repo sazby (na 5 %). Vyznění tiskové konference bylo však velmi „jestřábí“. Očekávalo se tak, že zpřísnování měnových podmínek bude nadále pokračovat.

Výnosy státních dluhopisů v březnu zrychlily růst. Na krátkém konci výnosové křivky prolomily hladinu 4,7 %, na jejím delším konci potom 4 %. Za občasného kolísání dále pokračovaly v růstu a před květnovým zasedáním ČNB se ustálily na zhruba 5,2 % a 4,3 %.

Inflace mezitím pokračovala ve zrychlování a ČNB naznačila, že její aktualizovaná prognóza může být více stagflační. Očekávané zpřísnování měnových podmínek tak mělo probíhat již mírnějším tempem. Květnové zasedání ČNB však přineslo nečekaně výrazné zvýšení sazeb, a to o 75 bazických bodů (0,75 %) na 5,75 %. Při svém rozhodování ČNB dokonce přihlédla k alternativnímu scénáři se vzdálenějším horizontem měnové politiky. Ten počítal s méně prudkým zvyšováním sazeb než základní scénář aktualizované prognózy. Sazby se tak měly po delší dobu zdržet v blízkosti 6 %, oproti strmému nárůstu nad 8 % (a následnému pozvolnému poklesu) v základním scénáři.

V polovině května trhem zahýbalo jmenování nového guvernéra ČNB. Trh ho převážně řadil k „holubičímu“ křídlu bankovní rady, v reakci na zprávy o jeho jmenování tak koruna oslabila. ČNB se následně rozhodla zaintervenovat na devizovém trhu. Trh ještě chvíli zkoumal, zda bude opravdu zachována kontinuita v rozhodování bankovní rady, v níž nakonec mělo dojít dokonce k početnější obměně. Ta nakonec proběhla poměrně hladce. Pozornost se přesunula zpátky na globální (i samozřejmě lokální) ekonomický vývoj. Čerstvě publikované statistiky inflace opět předčily očekávání a posunuly tržní odhady úrokových sazeb ještě o kousíček výše. Převládala očekávání, že na svém červnovém zasedání zvýší ČNB sazby přinejmenším o 1 %, nejpravděpodobněji však až o 1,25 %, a že obměněná bankovní rada je potom bude po nějakou dobu zachovávat na dosažené úrovni.

Na svém červnovém zasedání zvedla Bankovní rada ČNB úrokové sazby v souladu s očekáváním, o 1,25 % na rovných 7 %.

Výnosy českých státních dluhopisů ve druhé polovině června dosáhly až 6,7 % na krátkých a 5,8 % na dlouhých splatnostech. Krátce na to prudce otočily v obavách z hlubší (pravděpodobně celosvětové) recese. Dvouletý dluhopis na konci čtvrtletí nabízel již okolo 6,2 %, jeho desetiletý protějšek potom 4,8 %.

Fond v uplynulém pololetí využil nárůstu výnosů a (vzhledem k rostoucímu riziku hospodářské recese) navýšil expozici zejména v segmentu delších splatností. Nadále přitom byl řízen defenzivně a využíval atraktivních sazeb nabízených nástroji peněžního trhu.

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 rizikovitost 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	2,05
Hodnota VaR za měnové riziko	0,00
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	2,06

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	0
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. c) 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 1 měsíce 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 vyšší 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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	160 340 943	146 700	0	0	160 340 943	146 700
Únor	24 589 419	22 900	50 000 000	46 427	-25 410 581	-23 527
Březen	156 297 471	140 000	147 000 000	135 519	9 297 471	4 481
Duben	85 217 087	74 300	15 000 000	13 082	70 217 087	61 218
Květen	119 132 713	100 000	90 000 000	77 040	29 132 713	22 960
Červen	60 240 963	50 000	14 900 000	12 485	45 340 963	37 515
CELKEM	605 818 596	533 900	316 900 000	284 553	288 918 596	249 347

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 5 019 180 976 ks.

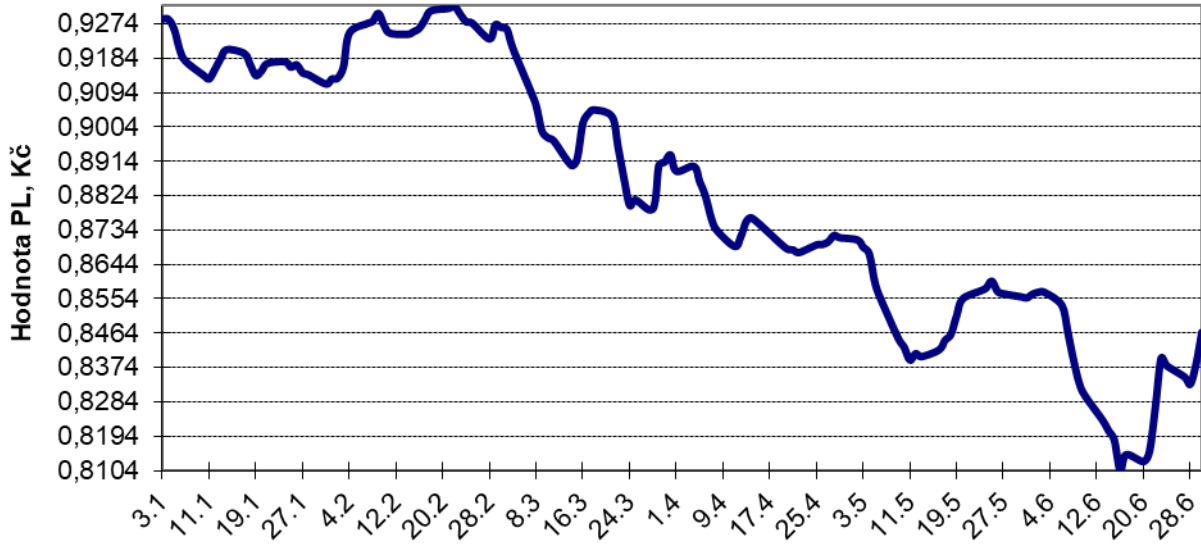
Poznámky:

1. Pro přepočítání 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. 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.

Druh 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	47 526	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	50 000	POKL. POUKÁZKY	ČESKÁ REPUBLIKA	7	ČS, a.s.
REVERZNÍ REPO OBCHOD	95 051	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	100 000	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	169
Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2022	169
Nárokové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2022	0
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2022	4 071
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2022	3 945
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2022	126

Vývoj hodnoty podílových listů
OPF FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ
v průběhu I. pololetí 2022



**FOND STÁTNÍCH
DLUHOPISŮ**
- 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	291 811	512 205
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	141 685	282 205
	bb/ repo obchody	04	150 126	230 000
5	Dluhové cenné papíry	10	3 942 571	3 879 430
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	3 942 571	3 879 430
11	Ostatní aktiva	15	16 277	3 255
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	7 202	3 255
	d/ ostatní aktiva	19	9 075	
	AKTIVA CELKEM	22	4 250 659	4 394 890
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23		48
	v tom: b/ ostatní závazky: ba) repo obchody	24		48
4	Ostatní pasiva	29	385	409
	d/ ostatní pasiva	33	385	409
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	691	752
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	1 076	1 209
9	Emisní ážio	47	-132 082	-92 511
12	Kapitálové fondy	49	4 775 110	4 854 448
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek/úbytek čistých aktiv)	55	-393 445	-368 256
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	56	4 249 583	4 393 681
	PASIVA CELKEM	57	4 250 659	4 394 890
	z toho: Vlastní kapitál	58	4 249 583	4 393 681
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	3 942 571	3 879 430
	v tom : cenné papíry	70	3 942 571	3 879 430
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	142 577	227 183

**FOND STÁTNÍCH
DLUHOPISŮ**
- otevřený podílový fond

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	44 811	30 904
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	37 635	30 510
	b/ úroky z repo obchodů	03	4 071	404
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	169	423
	c/ úroky z repo obchodů	09	169	423
5	Náklady na poplatky a provize	11	5 659	5 630
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	36	37
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	2 579	2 577
	c/ depozitářský poplatek	14	1 560	1 559
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 484	1 457
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-433 870	-132 949
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-433 871	-132 948
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	1	-1
7	Ostatní provozní výnosy	20	1	
9	Správní náklady	22	59	54
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	59	54
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-394 945	-108 152
23	Daň z příjmů	31	-1 500	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-393 445	-108 152

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2022	1	4 249 583
	k 30. 6. 2021	2	4 407 130
	k 30. 6. 2020	3	3 839 525
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2022	4	0,846669
	k 30. 6. 2021	5	0,988131
	k 30. 6. 2020	6	1,027370
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč	7	1,00	
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč	8	x	
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	9	2 579	
Úplata depozitáři, tis. Kč	10	1 560	
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	11	105	
Náklady na audit, tis. Kč	12	59	

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	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	CZ0001001796	CZ	278 718	234 670	24 500	245 000	0,82
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	70 494	72 311	7 000	70 000	0,09
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	131 144	124 684	12 500	125 000	0,14
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	308 196	282 830	32 000	320 000	0,53
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	322 739	308 077	33 300	333 000	0,58
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	267 651	248 013	29 500	295 000	0,91
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	CZ0001004477	CZ	363 588	320 397	42 995	429 950	1,46
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	340 519	334 201	36 000	360 000	1,64
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	328 190	302 050	38 000	380 000	0,38
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	405 740	358 166	46 000	460 000	4,60
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	322 600	286 167	33 000	330 000	3,30
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	328 463	311 237	35 000	350 000	7,00
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	369 175	326 263	43 500	435 000	4,51
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	CZ0001005920	CZ	162 289	124 467	20 500	205 000	2,05
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	235 432	210 563	30 000	300 000	3,00
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	45 468	43 264	5 000	50 000	0,50

* 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 2: Majetek speciálního fondu

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 45/2b)	2	0
Vklady podle § 45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty § 45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 46/1a)	5	0
Dluhopisy podle § 46/1b)	6	3 942 571
Investiční cenné papíry podle § 46/1c)	7	0
Dluhopisy podle § 46/2	8	0
Cenné papíry podle § 47/1	9	0
Cenné papíry podle § 47/2	10	0
Cenné papíry podle § 47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/2	13	0
Finanční deriváty podle § 49/1	14	0
Komoditní deriváty podle § 49/2	15	0
Komoditní deriváty podle § 49/3	16	0
Finanční deriváty podle § 49/4	17	0
Vklady podle § 50	18	141 685
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0