Pololetní zpráva 2021

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

06/2021

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2021

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008473188 **LEI: 31570010000000020174**

Typ fondu dle AKAT ČR

do 31. 10. 2018 speciální fond peněžního trhu/od 1. 11. 2018 standardní dluhopisový fond velmi krátkodobých investic

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout investorům 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 především investicemi do široce diverzifikovaného portfolia dluhopisů a pokladničních poukázek vydaných zejména českým státem nebo emitentem, za něhož převzal záruku český stát, dále do termínovaných vkladů u bank a do reverzních repo obchodů.
Není investováno do akcií nebo komodit nebo do nástrojů nesoucích riziko akcií či komodit. Dále není investováno do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování.
Měnové riziko je v maximální možné míře zajišťováno, akciové riziko je zcela eliminováno.
Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).
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. 2021	**Martin Šmíd, Ing. portfolio manažer**
Rok narození	1973
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovnictví (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)	23 let (OPF MERKUR (2000 - 2002), SPOROINVEST (2000 -), ČS korporátní dluhopisový (2004 -), OPATRNÝ 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 -),
TRENDBOND (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 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

Na českém trhu státních dluhopisů rostly výnosy v prvním čtvrtletí po celé délce výnosové křivky. Trh byl pod vlivem rostoucího optimismu ohledně postupu vakcinace a očekávaného oživení ekonomik a s tím souvisejícího růstu inflace. Domácí inflace se stále držela nad cílením centrální banky, proto se při dalším zrychlování tempa jejího růstu očekával zásah České národní banky v podobě zvyšování úrokových sazeb. Z tohoto důvodu po celé první čtvrtletí výrazně rostly i výnosy dluhopisů s kratší dobou do splatnosti. Na českém trhu státních dluhopisů se navíc čím dál více projevovala nezodpovědná fiskální politika státu. Prudké zvyšování tempa růstu zadlužení zvyšovalo jednak emisní aktivitu státu, ale také vyvolalo růst kreditní prémie na domácích státních obligacích. Jen v březnu se kreditní prémie desetiletého českého státního dluhopisu rozšířila z -5 bazických bodů na +15 bodů (jde o srovnání výnosu dluhopisu s odpovídajícím úrokovým swapem). Během prvního čtvrtletí se výnos dvouletého českého státního dluhopisu zvýšil z 0,14 % až na 1,08 % a v případě desetiletého dluhopisu z 1,30 % na 2,03 %.

Druhé čtvrtletí začalo na českém trhu státních dluhopisů stabilitou. Teprve až v polovině měsíce došlo ke změně trendu a výnosy začaly pomalu klesat. Důvodem byla vysoká poptávka po státních dluhopisech ze strany domácích investorů, kteří se snažili zainvestovat volnou likviditu. Vysoká emisní aktivita státu v prvním čtvrtletí zajistila, že Ministerstvo financí ČR již mohlo poněkud zvolnit ve vydávání nových dluhopisů. Na trhu tedy došlo k citelnému snížení nabídky při zvýšené poptávce (kvůli atraktivním vyšším výnosům), což mělo za následek pokles výnosů státních obligací. Na trhu úrokových swapů, kde se více pohybují zahraniční investoři, byl ale vývoj opačný a více odpovídal fundamentálnímu vývoji. Na trhu úrokových swapů se totiž více projevilo očekávání ekonomického oživení, obavy z růstu inflace a z růstu zadlužení země, před kterým ostatně varovala i ratingová agentura Moody's. Zasedání Bankovní rady České národní banky v prvním květnovém týdnu přineslo novou makroekonomickou prognózu, která se sice příliš nelišila od té předchozí, ale z následného prohlášení guvernéra centrální banky bylo zřejmé, že zvyšování úrokových sazeb se přiblížilo. V květnu zveřejněná dubnová inflace ukázala zrychlení z 2,3 % na 3,1 %, což bylo nad očekáváním většiny trhu i centrální banky a přispělo k růstu výnosů kratších státních dluhopisů. Z komentářů představitelů České národní banky ještě před pravidelným zasedáním vyplynulo, že mají vážné obavy z vývoje inflace. Na trhu proto rychle převládlo očekávání, že k prvnímu zvýšení úrokových sazeb dojde již na červnovém zasedání. To se nakonec i potvrdilo, když ČNB předposlední červnový týden zvýšila repo sazbu o 0,25 % na 0,50 %. Z následné tiskové konference nakonec vyplynulo, že by zvyšování úrokových sazeb mohlo být rychlejší, než trh očekává. Tento překvapivý komentář způsobil na domácím trhu další výraznější růst výnosů hlavně na kratším konci výnosové křivky. Výnos dvouletého státního dluhopisu narostl zhruba o 33 bazických bodů, výnos desetiletého o 8 bodů. Ještě silnější byl růst na trhu FRA, kde se sazby zvýšily až o 40 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. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,28
Hodnota VaR za měnové riziko	0,00
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	0,28

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. 2021, 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. 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

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	291	0	8 302 751	8 553	-8 302 460	-8 553
Únor	19 867 514	20 436	5 005 398	5 156	14 862 116	15 280
Březen	9 728 864	10 000	58 170 711	59 797	-48 441 847	-49 797
Duben	38 516 733	39 586	6 094 454	6 263	32 422 279	33 323
Květen	292	0	7 000 000	7 192	-6 999 708	-7 192
Červen	26 660 588	27 396	28 463 187	29 238	-1 802 599	-1 842
CELKEM	**94 774 282**	**97 418**	**113 036 501**	**116 199**	**-18 262 219**	**-18 781**

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 1 632 665 264 ks

Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
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,

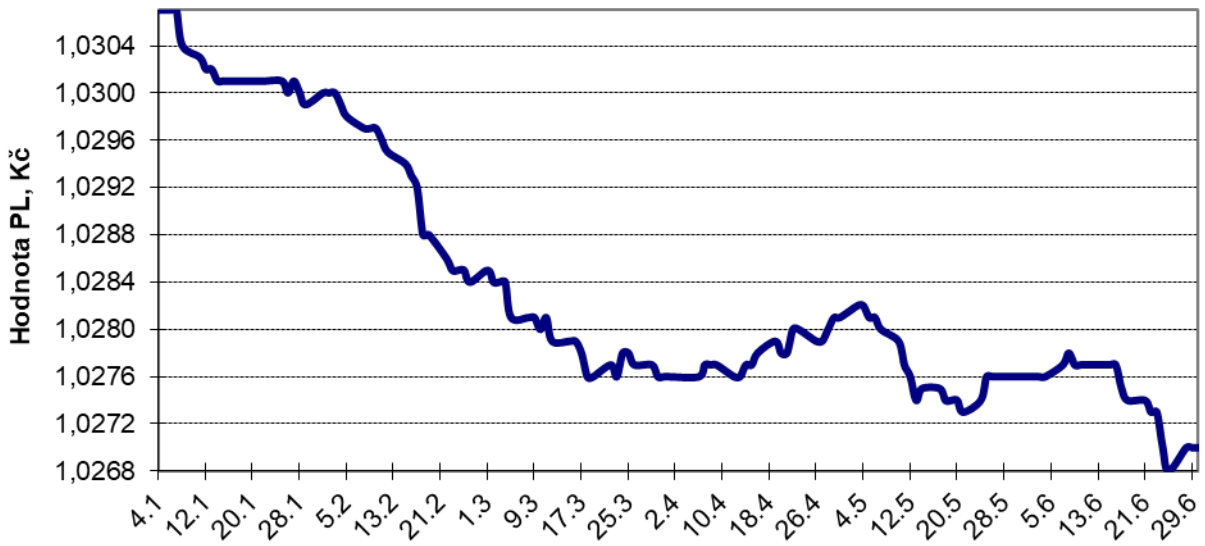
aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího 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. 2021 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Zbytková splatnost kolaterálu	Měna kolaterálu	Země protistrany	Uschovatel kolaterálu
459 037	reverzní repo obchody	Česká spořitelna	ČNB	**460 000**	Státní pokladniční poukázka	7 dní	CZK	ČR	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	**V tis. Kč**
Nákladové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	**423**
Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	**423**
Nákladové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	**0**
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	**455**
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	**455**
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	**0**

Vývoj hodnoty podílových listů OPF LIKVIDITNÍ FOND v průběhu I. pololetí 2021



LIKVIDITNÍ FOND -
otevřený podílový fond

R O Z V A H A
k 30. 6. 2021

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	*b*	*c*	*1*	*2*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	735 563	766 179
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	275 563	216 361
	ab/ termínové vklady	03		249 848
	ac/ repo obchody	04	460 000	299 970
5	Dluhové cenné papíry	10	969 371	936 101
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	969 371	936 101
11	Ostatní aktiva	15	636	
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	636	
	AKTIVA CELKEM	22	1 705 570	1 702 280
4	Ostatní pasiva	29	28 689	565
	b/ závazky z obchodování s cennými papíry	31	28 609	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		473
	d/ ostatní pasiva	33	80	92
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	154	153
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	28 843	718
9	Emisní ážio	47	-10 787	-10 268
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		39 845
12	Kapitálové fondy	49	1 693 568	1 650 927
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	-6 054	21 058
	b) přírůstek kapitálu	57	-6 054	21 058
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	1 676 727	1 701 562
	PASIVA CELKEM	59	1 705 570	1 702 280
	z toho: Vlastní kapitál	60	1 676 727	1 701 562
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	969 371	936 101
	v tom : cenné papíry	72	969 371	936 101
10	Přijaté zástavy a zajištění	74	459 037	300 343

LIKVIDITNÍ FOND
- otevřený podílový fond

V Ý K A Z Z I S K U A Z T R Á T Y
k 30. 6. 2021

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	4 902	16 056
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	4 493	9 492
	b/ úroky z repo obchodů	03	455	2 917
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	423	
	c/ úroky z repo obchodů	09	423	
5	Náklady na poplatky a provize	11	1 157	2 476
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	18	17
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	501	854
	c/ depozitářský poplatek	14	303	775
	d/ ostatní finanční náklady	15	335	830
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-9 330	8 618
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-9 330	8 618
9	Správní náklady	22	46	43
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	46	43
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-6 054	22 155
23	Daň z příjmů	31		1 108
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-6 054	21 047

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2021	1	1 676 727
	k 30. 6. 2020	2	1 773 247
	k 30. 6. 2019	3	2 690 902
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2021	4	1,026988
	k 30. 6. 2020	5	1,030654
	k 30. 6. 2019	6	1,013313
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	501
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	303
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	41
Náklady na audit, tis. Kč		12	46

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	53 875	54 457	5 000	50 000	0,06
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	82 597	83 072	8 000	80 000	0,10
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	153 679	152 135	15 000	150 000	0,17
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	228 534	226 820	23 000	230 000	1,05
CZECH REPUBLIC ZERO 02/24/22	CZ0001005029	CZ	199 913	199 504	20 000	200 000	3,39
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	CZ0001005946	CZ	129 220	129 610	13 000	130 000	1,30
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	125 018	123 773	13 000	130 000	1,30

*** 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	969 371
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	0
Vklady podle § 15	18	735 563
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0