

Pololetní zpráva 2021

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond

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.)

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472255

LEI: 31570010000000018913

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům růst hodnoty podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu jednoho kalendářního roku. Cíle je dosahováno investicemi do akciové složky z evropských akcií a konzervativní dluhopisové složky z českých dluhopisů s krátkou durací a instrumentů peněžního trhu. Váha akcií a investičních nástrojů nesoucích riziko akcií nepřesáhne 25 % aktiv podílového fondu. V případě poklesu hodnoty akcií v portfoliu v průběhu kalendářního roku, je jejich váha postupně snižována, a to takovým způsobem, aby dluhopisová složka umožnila fondu dosáhnout v daném roce kladného zhodnocení. Průměrná modifikovaná durace dluhopisové složky portfolia nepřesáhne 1,5 roku.

Benchmark není pro podílový fond stanoven. Kritériem je dosažení kladné výkonnosti podílového fondu v každém kalendářním roce.

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
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)*

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

OPATRŇY 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

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. Nejsilnější očekávání se týkalo spíše USA, proto byl vyšší růst výnosů patrný hlavně u amerických státních dluhopisů. V případě Evropy byla očekávání opatrnější, výnosy na německých státních dluhopisech se proto již v březnu víceméně stabilizovaly. Evropa zaostávala jak ve vakcinaci, tak i ve schvalování fondu na podporu ekonomiky. Podporu tak stále poskytovaly hlavně programy kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky. Také na českém dluhopisovém trhu narostlo očekávání oživení ekonomiky a růstu inflace. Ta se ovšem 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. V červnu reagovaly delší výnosy hlavně na vývoj na zahraničních trzích, kde se centrálním bankéřům daří přesvědčovat investory, že současné inflační tlaky plynou jen z nabídkové strany a budou pouze přechodné. Delší výnosy proto poklesly, zejména na americkém a českém trhu. 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.

Na trhu evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se prostor pro další utahování kreditních premií již téměř vyčerpal. Kreditní premie tak zůstávaly během prvního čtvrtletí víceméně stabilní. Nákupy ze strany ECB v rámci programu kvantitativního uvolňování nebo rostoucí očekávání ekonomického oživení se tak již u těchto kvalitnějších firemních obligací příliš neprojevovaly. Na druhou stranu panovala poměrně silná emisní aktivita firem na trhu. Odlišná situace byla ale stále patrná na trhu vysoce úročených dluhopisů, kde se uvedené pozitivní faktory ještě odrazily v dalším utahování kreditních premií. V průměru se od začátku roku utáhly v průměru o 43 bazických bodů.

Výsledková sezóna, která odstartovala na začátku dubna, ukázala výsledky hospodaření firem za první čtvrtletí. Z pohledu dluhopisových investorů tyto výsledky dopadly lépe, než se očekávalo. Podpora ze strany Evropské centrální banky v podobě nákupů korporátních dluhopisů pokračovala i v průběhu druhého čtvrtletí a poptávka investorů po vyšších výnosech také neslábla. Po celé čtvrtletí tak na kreditních trzích přetrvávala pozitivní nálada. Pokračující rozvolňování a rozjezd ekonomik zvyšovaly ochotu investorů podstupovat vyšší riziko, což se odrazilo v utahování kreditních premií korporátních dluhopisů. Kreditní trhy také v červnu podpořilo zasedání Evropské centrální banky, která opět odmítla debatu o omezení programu nákupů státních a korporátních dluhopisů na trhu. Kreditní premie evropských firemních obligací investičního stupně se ve druhém čtvrtletí utáhly v průměru zhruba o 8 bazických bodů, v případě evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů zhruba o 25 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	0,22
Hodnota VaR za měnové riziko	0,09
Hodnota VaR za akciové riziko	0,04
Globální VaR	0,24

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	339

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	148 489	199	573 246	767	-424 757	-568
Únor	131 732	176	863 402	1 154	-731 670	-978
Březen	190 215	254	931 539	1 243	-741 324	-989
Duben	150 487	201	706 884	942	-556 397	-741
Květen	126 541	168	1 110 131	1 477	-983 590	-1 309
Červen	141 261	188	1 096 974	1 459	-955 713	-1 271
CELKEM	888 725	1 186	5 282 176	7 042	-4 393 451	-5 856

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 202 765 845 ks

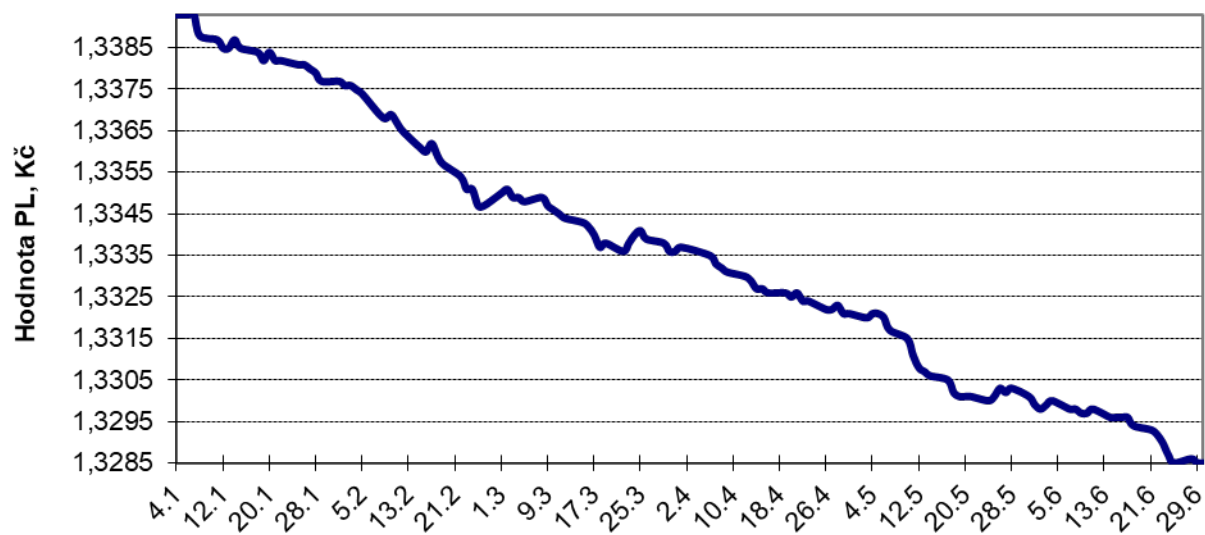
Poznámky:

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
39 916	reverzní repo obchody	Česká spořitelna	ČNB	40 000	Státní pokladniční poukázka	7 dní	CZK	ČR	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	V tis. Kč
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	37
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	37
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	0

Vývoj hodnoty podílových listů FONDU ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ v průběhu I. pololetí 2021



FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ
- otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30. 6. 2021

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	76 091	69 266
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	33 937	47 161
	ab/ termínové vklady	03		19 988
	ac/ repo obchody	04	40 000	
	ad/ maržové účty	05	2 154	2 117
5	Dluhové cenné papíry	10	171 207	184 142
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	118 332	118 696
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	52 875	65 446
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	22 794	22 842
11	Ostatní aktiva	15	4	1 605
	a/ deriváty	16		1 603
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	1	
	d/ ostatní aktiva	19	3	2
	AKTIVA CELKEM	22	270 096	277 855
4	Ostatní pasiva	29	398	66
	a/ deriváty	30	339	
	d/ ostatní pasiva	33	59	66
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	318	333
6	Rezervy	35	1	
	v tom: b/ na daně	36	1	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	717	399
9	Emisní ážio	47	-1 287 844	-1 286 381
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		144 911
12	Kapitálové fondy	49	1 559 044	1 420 200
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54	400	400
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	-2 221	-1 674
	b) přírůstek kapitálu	57	-2 221	-1 674
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	269 379	277 456
	PASIVA CELKEM	59	270 096	277 855
	z toho: Vlastní kapitál	60	269 379	277 456
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	101 710	129 254
	b/ s měnovými nástroji	65	101 710	129 254
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	171 571	184 473
	v tom : cenné papíry	72	171 571	184 473
10	Přijaté zástavy a zajištění	74	39 916	
12	Závazky z pevných termínových operací	75	102 049	127 651
	b/ s měnovými nástroji	77	102 049	127 651

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
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	964	1 904
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	933	1 593
	b/ úroky z repo obchodů	03	37	223
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06		3
	b/ úroky z přijatých marží	08		3
3	Výnosy z akcií a podílů	10	9	8
5	Náklady na poplatky a provize	11	2 034	2 102
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	13	12
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	1 764	1 846
	c/ depozitářský poplatek	14	131	137
	d/ ostatní finanční náklady	15	126	107
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-1 135	552
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-4 430	4 992
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-591	483
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	3 886	-4 923
9	Správní náklady	22	24	23
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	24	23
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-2 220	336
23	Daň z příjmů	31	1	1
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-2 221	335

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2021	1	269 380
	k 30. 6. 2020	2	284 039
	k 30. 6. 2019	3	296 033
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2021	4	1,328525
	k 30. 6. 2020	5	1,348999
	k 30. 6. 2019	6	1,346328
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	1 764
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	131
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	7
Náklady na audit, tis. Kč		12	24

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
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	22 511	22 430	21 840 563	21 841	1,34

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 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	20 649	20 768	2 000	20 000	0,03
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	10 245	10 142	1 000	10 000	0,01
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	20 051	19 723	2 000	20 000	0,09
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	CZ0001005706	CZ	39 368	38 237	1 500	38 228	0,30
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	CZ0001005946	CZ	19 943	19 940	2 000	20 000	0,20
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	9 701	9 521	1 000	10 000	0,10
ELECTRICITE DF 2.75 03/10/23	FR0011318658	FR	5 584	5 403	2	5 097	0,01
REPSOL INTL FIN 3.625 10/07/21	XS0975256685	NL	5 408	5 287	2	5 097	0,02
BNP PARIBAS 0.75 11/11/22	XS1394103789	FR	5 356	5 205	200	5 097	0,02
MOL HUNG. OIL GAS 2.625 04/28/23	XS1401114811	HU	5 551	5 357	200	5 097	0,03
TOTAL CAPITAL 0.25 07/12/23	XS1443997223	FR	5 329	5 172	2	5 097	0,02
HSBC HOLD PLC 0.875 09/06/24	XS1485597329	GB	5 442	5 281	200	5 097	0,01
VOLKSWAGEN INTL 1.125 10/02/23	XS1586555861	NL	5 419	5 283	2	5 097	0,01
RABOBANK 0.5 12/06/22	XS1642738816	NL	5 336	5 182	200	5 097	0,02
CREDIT AGRICOLE 1.375 03/13/25	XS1790990474	GB	5 549	5 361	2	5 097	0,02
HUNGARIAN DEVEL 1.375 06/24/25	XS2010030752	HU	5 464	5 344	200	5 097	0,03

* 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	171 207
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	22 794
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-339
Vklady podle § 15	18	76 091
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0