

Pololetní zpráva 2022

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

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

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

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.

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

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

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

**Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973**

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

- Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovníctví (bakalářské studium) (1995)
- Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, fakulta ekonomicko–správní, obor národní hospodářství (inženýrské studium) (1998)
- Fundamentální analýza a ratingové hodnocení, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Kreditní riziko a kreditní deriváty, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Deriváty, Citibank, Praha (2000)
- Pokročilá analýza fixně úročených aktiv, ČFA a Moneco, Brno (2001)
- Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)

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

24 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 -),
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 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

První pololetí bylo na kreditních trzích ve znamení roztahování kreditních premií. Na trh tak dopadla neustále rostoucí inflace a očekávané zásahy centrálních bank. Postupně také rostly obavy z možného nástupu recese v důsledku utahování měnových podmínek. V neposlední řadě trhy ovlivňoval konflikt na Ukrajině a agresivní politika Ruska, když hrozícím ukončením dodávek ropy a plynu přímo ohrožuje evropskou ekonomiku.

Americká centrální banka (Fed) již se zvyšováním úrokových sazeb začala a pomalu rozjíždí i kvantitativní utahování, když odprodává dříve nakoupené dluhopisy. V letošním roce již Fed třikrát zvýšil základní rokovou sazbu na úroveň 1,50 % až 1,75 % (ke konci června). Výnosy dvouleté americké státní obligace se za pololetí zvedly z 1,18 % na 2,95 % a výnosy desetiletého dluhopisu z 1,51 % na 3,01 %.

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

Stupňující se agrese Ruska vůči Ukrajině se již od začátku roku projevovala nejen poklesem ruských korporátních dluhopisů, ale i poklesem cen evropských korporátních dluhopisů. Obavy z vývoje konfliktu zvedly na trzích rizikovou averzi a vyvolaly přesun do bezpečnějších aktiv. Ihned po invazi výprodej korporátních dluhopisů zesílil. Během krátké doby byly vyhlášeny americké a evropské sankce proti Rusku, které byly postupně rozšiřovány. Kreditní premie evropských vysoce úročených firemních obligací se v období od začátku roku do konce prvního březnového týdne roztáhly zhruba o 115 bazických bodů. Se začátkem druhého březnového týdne se trend na kreditních trzích otočil a kreditní premie se začaly opět rychle utahovat. Hlavním impulsem pro trh byla zřejmě naděje na dosažení příměří na Ukrajině, která se sice nenaplnila, ale trhy v růstu již setrvaly. Dalším silným impulsem bylo i vyjádření americké centrální banky, že hodlá zesílit svůj boj s inflací. Ke konci března se dokázaly kreditní premie vysoce úročených korporátních dluhopisů utáhnout až na úroveň ze začátku února, čímž odmazaly většinu předchozích ztrát. Z pohledu celkové výkonnosti byl ale tento pozitivní pohyb do značné míry vymazán růstem bezrizikových výnosů.

Druhé čtvrtletí přineslo na kreditních trzích změnu trendu. Postupně narůstající obavy z příchodu recese v důsledku utahování měnové politiky a přerušení dodávek plynu do Evropy se projevíly v roztahování kreditních premií korporátních dluhopisů. V případě Evropské centrální banky navíc dochází k zastavení programu kvantitativního uvolňování, v jehož rámci centrální banka nakupovala na

trhu korporátní obligace a držela tím kreditní prémie na nízkých úrovních. Tato nezanedbatelná poptávka se v poměrně krátké době redukuje na mnohem nižší objemy, když bude docházet pouze k reinvesticím splacených dluhopisů. Větší vliv na kreditní trhy ale přesto mají spíše obavy z možného příchodu recese. Kreditní prémie evropských vysoce úročených firemních obligací se ve druhém čtvrtletí roztáhly o 202 bazických bodů.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje obhospodařovatel fondu pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci je z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu fondu.

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán útvarem České spořitelny, a.s., specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik, a to metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

Níže jsou uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 30. 6. 2022, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	3,91
Hodnota VaR za měnové riziko	0,07
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	3,94

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	1 779
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	17 482

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 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

ISIN: CZ0008472412 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	62 751 855	92 923	24 019 699	35 539	38 732 156	57 384
Únor	42 745 546	61 947	45 447 190	65 621	-2 701 644	-3 674
Březen	32 207 342	45 583	72 901 864	103 079	-40 694 522	-57 496
Duben	31 937 058	45 059	36 218 326	51 066	-4 281 268	-6 007
Květen	33 389 096	46 077	43 044 631	59 381	-9 655 535	-13 304
Červen	27 929 760	37 876	31 888 620	43 077	-3 958 860	-5 201
CELKEM	230 960 657	329 465	253 520 330	357 763	-22 559 673	-28 298

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 3 693 988 781 ks.

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

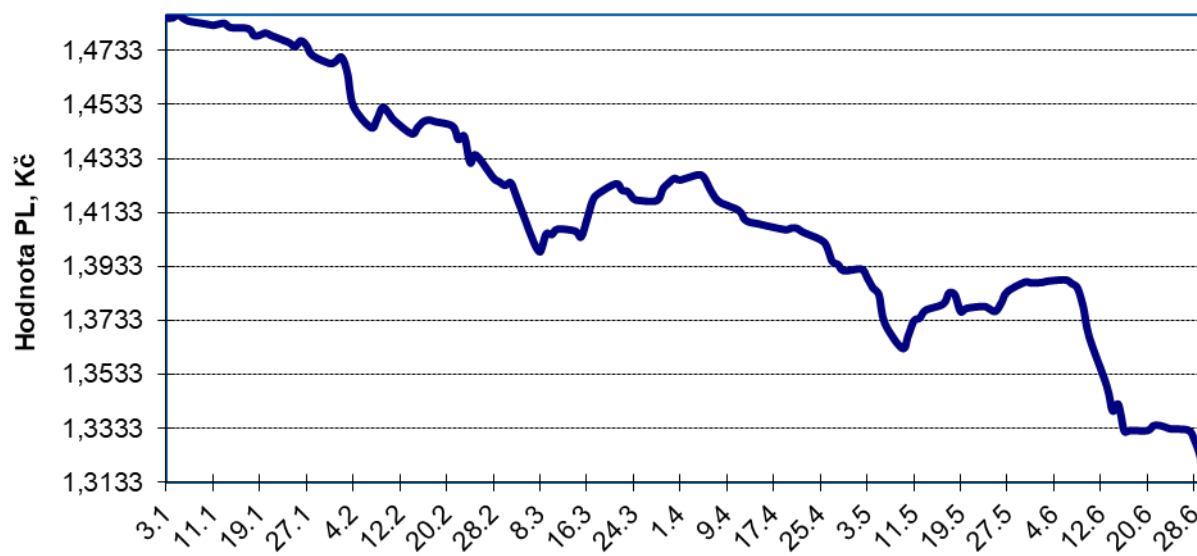
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	0	0	2 454 258	2 689	-2 454 258	-2 689
Únor	0	0	227 344 268	241 966	-227 344 268	-241 966
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	229 798 526	244 655	-229 798 526	-244 655

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 12 939 674 ks.

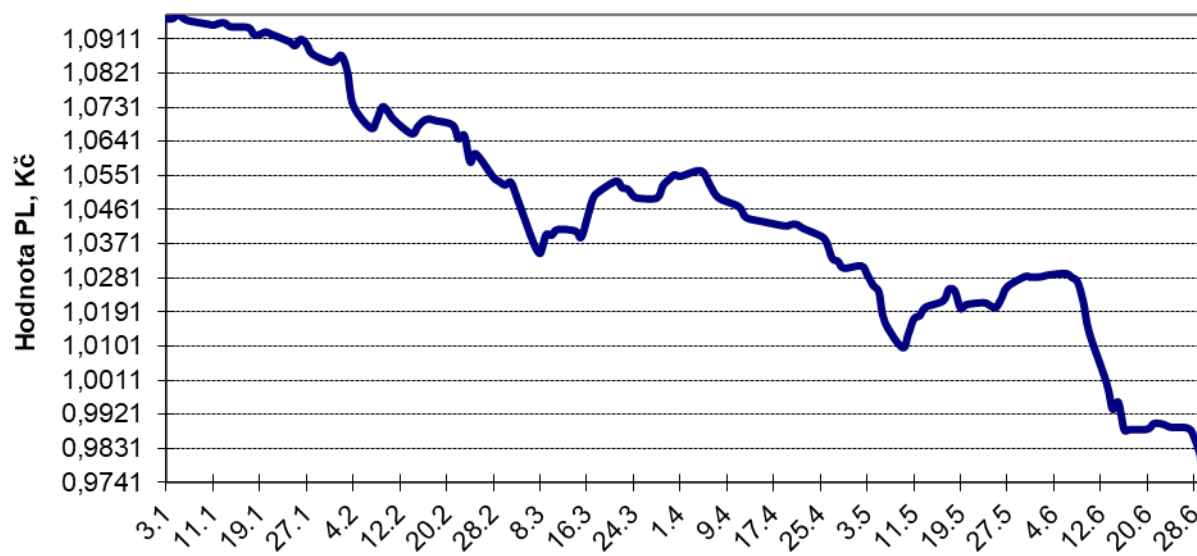
Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 127.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2022 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 2022
ISIN CZ0008472412**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008475241**



**High Yield dluhopisový
- 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	597 335	847 029
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	595 851	847 029
	bd/ marže složené	06	1 484	
5	Dluhové cenné papíry	10	4 287 919	4 920 037
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	4 287 919	4 920 037
11	Ostatní aktiva	15	4 966	116 878
	a/ deriváty	16	1 779	114 866
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	2 013	2 012
	d/ ostatní aktiva	19	1 174	
	AKTIVA CELKEM	22	4 890 220	5 883 944
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23		89 984
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26		89 984
4	Ostatní pasiva	29	20 826	1 957
	a/ deriváty	30	17 482	
	d/ ostatní pasiva	33	3 344	1 957
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	5 370	6 157
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	26 196	98 098
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	4 864 024	5 785 846
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	1 243 349	1 263 943
	b) obdoba kapitálové fondy	40	4 269 545	4 458 802
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	44	-648 870	63 101
	PASIVA CELKEM	57	4 890 220	5 883 944
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	4 985 949	5 532 834
	b/ s měnovými nástroji	63	4 985 949	5 532 834
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	4 287 919	4 920 037
	v tom : cenné papíry	70	4 287 919	4 920 037
9	Přijaté přísliby a záruky	71	180 000	180 000
12	Závazky z pevných termínových operací	73	5 001 652	5 417 968
	b/ s měnovými nástroji	75	5 001 652	5 417 968

**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	88 141	71 077
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	84 408	70 948
	d/ úroky ze složených marží	05	196	110
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	446	18
	b/ úroky z přijatých marží	08	446	18
5	Náklady na poplatky a provize	11	37 362	32 659
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	11	14
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	31 402	27 809
	c/ depozitářský poplatek	14	2 568	2 330
	d/ ostatní finanční náklady	15	3 381	2 506
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-699 190	28 188
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-792 897	-92 737
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	3 871	-6 776
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	89 836	127 701
7	Ostatní provozní výnosy	20	50	
9	Správní náklady	22	63	65
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	63	65
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-648 870	66 523
23	Daň z příjmů	31		3 326
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-648 870	63 197

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondu celkem	1	4 864 024
	třídy CZK C	2	4 851 419
	třídy CZK DPM C	3	12 605
	fondu celkem	4	5 251 392
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	třídy CZK C	5	4 945 437
	třídy CZK DPM C	6	305 955
	fondu celkem	7	4 092 981
	fondu celkem	7	4 092 981
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	třídy CZK C	8	4 004 278
	třídy CZK DPM C	9	88 703
	třídy CZK C	8	4 004 278
	třídy CZK DPM C	9	88 703
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	10	1,313328
	třídy CZK DPM C	11	0,974147
	třídy CZK C	12	1,485275
	třídy CZK DPM C	13	1,091190
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	12	1,485275
	třídy CZK DPM C	13	1,091190
	třídy CZK C	14	1,405735
	třídy CZK DPM C	15	1,023243
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	14	1,405735
	třídy CZK DPM C	15	1,023243
	třídy CZK C	14	1,405735
	třídy CZK DPM C	15	1,023243
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		16	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		17	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	18	31 402
	za třídu CZK C	19	31 310
	za třídu CZK DPM C	20	92
	za třídu CZK DPM C	20	92
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	2 568
	za třídu CZK C	22	2 526
	za třídu CZK DPM C	23	42
	za třídu CZK DPM C	23	42
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	130
	za třídu CZK C	25	128
	za třídu CZK DPM C	26	2
	za třídu CZK DPM C	26	2
Náklady na audit, tis. Kč		27	63

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

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v EUR složené na účet od ČSOB, a.s.	1 484	0,03

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
ZF NA CAPITAL 2.75 04/27/23	DE000A14J7G6	US	66 608	63 803	26	64 324	0,24
THYSSENKRUPP AG 2.875 02/22/24	DE000A2TEDB8	DE	63 979	60 054	2 500	61 850	0,17
ELEC. DE FR SA FIX/FLT PERP	FR0011401751	FR	68 375	58 110	25	61 850	0,20
ACCOR SA 3 02/04/26	FR0013399029	FR	99 813	92 174	40	98 960	0,67
RENAULT SA 1.25 06/24/25	FR0013428414	FR	73 368	64 621	30	74 220	0,30
ORANGE SA FIX/FLT PERP	FR0013447877	FR	63 576	53 579	25	61 850	0,50
ELECTRICITE DF FIX/FLT PERP	FR0013534351	FR	76 611	58 539	15	74 220	0,35
TELECOM ITALIA 3.25 01/16/23	XS1169832810	IT	50 317	49 483	1 965	48 614	0,20
UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/18/25	XS1206977495	IT	53 614	49 591	2 000	49 480	0,20
TELECOM ITALIA 3.625 05/25/26	XS1419869885	IT	65 577	57 687	2 500	61 850	0,25
NOKIA OYJ 2 03/15/24	XS1577731604	FI	89 977	86 116	3 500	86 590	0,47
ALTICE FINCO SA 4.75 01/15/28	XS1577952440	LU	71 105	55 762	3 000	74 220	0,44
GRIFOLS SA 3.2 05/01/25	XS1598757760	ES	74 711	68 002	3 000	74 220	0,30
UPC HOLDING 3.875 06/15/29	XS1629969327	NL	80 793	64 943	3 200	79 168	0,50
TELEFONICA EU 3.875/FLT PERP	XS1795406658	NL	166 407	144 573	63	155 862	0,63
SMURFIT KAPPA AQ 2.875 01/15/26	XS1849518276	IE	59 827	54 476	2 200	54 428	0,37
ALTICE FRANCE SA 5.875 02/01/27	XS1859337419	FR	106 686	91 016	4 100	101 434	0,41
VODAFONE GRP FIX/FLT 01/03/79	XS1888179477	GB	77 058	72 070	3 000	74 220	0,15

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
VODAFONE GRP FIX/FLT 10/03/78	XS1888179550	GB	95 954	79 218	3 500	86 590	0,70
ARDAGH PKG 2.125 08/15/26	XS2036387525	IE	119 824	100 953	5 000	123 700	1,14
BAYER AG FIX/FLT 11/12/79	XS2077670003	DE	72 213	61 039	29	71 746	0,29
FAURECIA 2.375 06/15/27	XS2081474046	FR	74 952	55 778	3 000	74 220	0,43
ARCELORMITTAL 1.75 11/19/25	XS2082324018	LU	104 563	94 256	4 000	98 960	0,53
ZIGGO BOND CO BV 3.375 02/28/30	XS2116386132	NL	116 485	89 199	5 000	123 700	0,56
NOKIA OYJ 3.125 05/15/28	XS2171872570	FI	83 254	68 251	3 000	74 220	0,60
REPSOL INT FIX/FLT PERP	XS2186001314	NL	67 361	54 704	2 500	61 850	0,33
VOLKSWAGEN INTL FIX/FLT PERP 2	XS2187689034	NL	66 354	56 277	25	61 850	0,17
VIRGIN MEDIA FIN 3.75 07/15/30	XS2189766970	GB	99 758	75 724	4 000	98 960	0,80
FIAT CHRYSLER AUT 4.5 07/07/28	XS2199351375	NL	60 618	52 389	2 000	49 480	0,20
ZF FINANCE GMBH 3.75 09/21/28	XS2231331260	DE	80 578	60 770	30	74 220	0,40
CELLNEX TELECOM SA 1.75 10/23/30	XS2247549731	ES	71 836	54 039	30	74 220	0,30
AUTOSTRADA PER L ITA 2 12/04/28	XS2267889991	IT	77 428	61 755	3 000	74 220	0,24
INEOS QUATTRO FIN 3.75 07/15/26	XS2291928849	GB	75 102	60 947	3 000	74 220	0,60
DOUGLAS GMBH 6 04/08/26	XS2326497802	DE	73 917	58 619	3 000	74 220	0,23

* 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	4 287 921
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	-15 703
Vklady podle § 15	18	595 851
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0