

# **Pololetní zpráva 2019**

**LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond**

# Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2019

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

## **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. 2019  
Rok narození*

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

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

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

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

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

Letošní rok začal na domácím trhu státních dluhopisů růstem výnosů. Díky tomu, že pominul efekt povinných odvodů do Rezolučního fondu (poslední den v roce), tak se výnosy dluhopisů poměrně rychle vracely na vyšší úroveň. Růst výnosů ale brzy zpomalil kvůli horšímu vývoji ekonomik eurozóny, který se mohl negativně promítnout i do české ekonomiky. Na trhu proto znatelně zesláblo očekávání dalšího zvyšování repo sazby Českou národní bankou. Růst výnosů českých státních dluhopisů, zejména s kratší dobou do splatnosti, se proto již během března zastavil.

Druhé čtvrtletí začalo na domácím dluhopisovém trhu zveřejněním březnové míry inflace, která ukázala zrychlení z 2,7 % na 3,0 % a rostla přitom nejrychleji od října 2012. Míra inflace tak překonala očekávání trhu a také centrální banky a zvýšila obavy, že očekávaný pokles inflace v dalších měsících nebude dostatečný, aby se inflace vrátila ke 2 % (cíl centrální banky). Na trhu proto začalo růst přesvědčení, že centrální banka bude muset zpřísnit měnové podmínky. K tomu nakonec došlo na začátku května, kdy byla dvoutýdenní repo sazba zvýšena na 2,00 %. Květnový a červnový vývoj na českém dluhopisovém trhu byl již určován hlavně vývojem na zahraničních trzích, kde v květnu eskalovaly obchodní spory mezi USA a Čínou a později i Mexikem. To mělo za následek růst obav z výrazného zpomalení světových ekonomik, což se projevilo poklesem výnosů státních dluhopisů. Další pokles výnosů podpořila prohlášení představitelů Evropské centrální banky a amerického Fedu, která zvýšila očekávání snižování úrokových sazeb v eurozóně a USA. Výsledkem bylo, že výnosy českých státních dluhopisů poklesly ve druhém čtvrtletí zhruba o 30 bazických bodů na kratším konci výnosové křivky a zhruba o 50 bazických bodů na delším konci výnosové křivky.

Fond po celý rok udržoval průměrnou modifikovanou duraci portfolia na velmi nízkých úrovních. Portfolio tvořily české státní dluhopisy s velmi krátkou dobou do splatnosti a depozita. Stěžejní přitom byly investice do reverzních repo operací a jiných nástrojů peněžního trhu, které nejlépe reflektovaly vyšší nastavení domácích úrokových sazeb.

## 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. 2019, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,25
Hodnota VaR za měnové riziko	0,00
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	0,25

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro fond.

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio fondu nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu fondu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2019, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	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 první řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře. Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	452 44 782
Československá obchodní banka, a. s.	000 01 350
ING Bank N.V.	492 79 866
Komerční banka, a.s.	453 17 054
Erste Group Bank AG	FN 33209m

Na denní bázi se vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je finanční hotovost.

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálů zajišťuje Česká spořitelna, a.s. Platba za tuto službu je upravena prostřednictvím outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny, a.s.

**Informace o soudních nebo rozhodčích sporech**, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období:

- - -

## Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	241 311 647	242 900	139 346 674	140 262	101 964 973	102 638
Únor	59 262 718	59 700	121 203 837	122 107	-61 941 119	-62 407
Březen	16 920 291	17 060	18 814 681	18 976	-1 894 390	-1 916
Duben	79 614 789	80 400	52 392 303	52 880	27 222 486	27 521
Květen	56 753 890	57 400	138 081 789	139 614	-81 327 899	-82 214
Červen	306 374 320	310 100	18 634 944	18 861	287 739 376	291 240
<b>CELKEM</b>	<b>760 237 655</b>	<b>767 562</b>	<b>488 474 228</b>	<b>492 700</b>	<b>271 763 427</b>	<b>274 862</b>

### Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 28. 6. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 124.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2019 měl fond uzavřené reverzní repo obchody – v rámci těchto operací fond poskytl finanční hotovost ve výši 460 000 tis. Kč zajištěnou cennými papíry uvedenými v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě 459 170 tis. Kč.

### Vývoj hodnoty podílových listů OPF LIKVIDITNÍ FOND v průběhu I. pololetí 2019





# Rozvaha fondu kolektivního investování

## Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10\_11 Aktiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč	Podíl na celkových aktivech, %
A	B	1	2
<b>Aktiva celkem</b>	1	2 691 835	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	1 449 641	53,86
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	329 148	12,23
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 120 493	41,63
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0	0,00
Dluhové cenné papíry	9	1 242 194	46,15
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	1 242 194	46,15
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0,00
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	0	0,00
Ostatní podíly	15	0	0,00
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0,00
Zřizovací výdaje	18	0	0,00
Goodwill	19	0	0,00
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	0,00
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0,00
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	0	0,00
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0,00
Ostatní aktiva	24	0	-0,01
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	0	0,00
Náklady a příjmy příštích období	26	0	0,00

## Část 2: Pasiva

Datová oblast: ROFO10\_21 Pasiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
<b>Pasiva celkem</b>	1	<b>2 691 835</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	0
Ostatní pasiva	8	190
Výnosy a výdaje příštích období	9	346
Rezervy	10	397
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	397
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	12 119
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	7 083
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	7 083
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	2 655 548
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	16 152

# Výkaz zisku a ztráty fondu kolektivního investování

## Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20\_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		Od začátku do konce rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	22 231
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	12 608
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	9 623
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-2 474
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-3 112
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-96
Náklady na zaměstnance	14	0
Mzdy a platy zaměstnanců	15	0
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	0
Ostatní náklady na zaměstnance	17	0
Ostatní správní náklady	18	-96
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	16 549
Mimořádné výnosy	30	0
Mimořádné náklady	31	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	32	0
Daň z příjmů	33	-397
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	16 152

## Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2019	1	2 690 902
	k 30. 6. 2018	2	1 898 199
	k 30. 6. 2017	3	1 705 104
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks	4	2 655 548 477	
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2019	5	1,013313
	k 30. 6. 2018	6	1,004457
	k 30. 6. 2017	7	1,009036
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč	8	1,00	
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč	9	x	
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	10	979	
Úplata depozitáři, tis. Kč	11	889	
Náklady na audit, tis. Kč	12	96	



Datová oblast: DOFO31\_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND 0 02/10/20	CZ0001005011	CZ	104	148	184	98 213	99 145	10 000	100 000	0,24
GOVERNMENT BOND 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	104	148	184	186 933	188 231	19 000	190 000	1,90
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZ0001001317	CZ	104	148	184	93 495	95 202	9 000	90 000	0,12
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	CZ0001004717	CZ	104	148	184	327 252	330 000	33 000	330 000	0,66
GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	CZ0001003834	CZ	104	148	184	100 025	100 913	10 000	100 000	0,13
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	104	148	184	100 662	100 652	10 000	100 000	0,29
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	104	148	184	156 791	157 389	15 000	150 000	0,17
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	148	184	165 076	170 663	15 000	150 000	0,19

# 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	1 242 195
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	1 449 641
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0