

Pololetní zpráva 2024

**ČS korporátní dluhopisový
– otevřený podílový fond**

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2024

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

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472230 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475258 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018816

Typ fondu dle AKAT ČR
dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů investicemi do podnikových dluhopisů obchodovaných na eurových trzích, dále pak do podnikových, komunálních, bankovních a státních emitentů z rozvíjejících se zemí Evropy, Středního východu a Afriky. Tohoto cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Je investováno do těch dluhopisů výše zmíněných emitentů, s nimiž se obchoduje na veřejném trhu zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD). Měnové riziko je převážně zajišťováno pomocí standardních zajišťovacích operací tak, aby jeho vliv nepřesáhl 5 % fondového kapitálu; uvedený cíl však nepředstavuje závazný limit pro omezení rizika.

V prvním pololetí roku 2024 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům vedeným v [přehledu indexů](#) uveřejněném na internetové stránce obhospodařovatele fondu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností. Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (Principal Adverse Impact, PAI) nejsou v tomto podílovém fondu ani při výběru aktiv, do kterých investuje, brány v úvahu.

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. 2024*

**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 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)

26 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 – 10/2023),
 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 ovládací osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

První čtvrtletí bylo ve znamení růstu výnosů na eurové a dolarové výnosové křivce. Tento pohyb následoval po prudkém a výrazném poklesu výnosů, který se odehrál v listopadu a prosinci, přičemž se ve výnosech zobrazilo tolik snížení úrokových sazeb, že to již zdaleka neodpovídalo ekonomickým fundamentům ani komunikaci centrálních bankéřů. Růst výnosů byl podpořen vývojem americké ekonomiky, která vykazovala známky silnějšího oživení. Současně vývoj jádrové inflace v USA a eurozóně, přesněji řečeno její neochota klesat, poněkud snižovala prostor pro rychlé snižování úrokových sazeb.

Evropská centrální banka nechávala podle očekávání úrokové sazby až do června beze změny. Na červnovém zasedání snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů (repo sazbu na 4,25 % a depozitní sazbu na 3,75 %).

Americký Fed ponechal v souladu s očekáváním úrokové sazby beze změny na 5,25 % - 5,50 % po celé pololetí. Během celého pololetí se postupně odsouvalo očekávání snižování dolarových úrokových sazeb. V červnu zveřejněná aktualizace očekávání vývoje úrokových sazeb (tzv. dot-plot) ukázala na pouze jedno snížení úrokových sazeb v letošním roce oproti třem v předchozí březnové aktualizaci. V delším výhledu ale bankéři stále počítají s rychlejší uvolňováním měnové politiky.

Známky oživení světových ekonomik a vyhlídky na snižování úrokových sazeb pomáhaly kreditním trhům po celé pololetí Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v průměru utáhly o 20 bazických bodů, většinu z toho v prvním čtvrtletí. Fundamenty firem zůstávaly stále dosti robustní. Pouze v případě vysoce zadlužených firem s ratingem na spekulativním stupni se již objevily první známky potíží s refinancováním dluhů na aktuálních vyšších výnosech. Přetrvávající silnou poptávku po korporátních dluhopisech podporoval také jejich celkový výnos (bezrizikový výnos plus kreditní prémie). Přestože jsou kreditní prémie poměrně utažené, růst bezrizikových výnosů udržel celkové výnosy na atraktivních úrovních. Emisní aktivita firem byla sice na začátku roku spíše nižší, ale postupně nabírala na síle až k rekordním hodnotám. Firmy se snaží vypořádat s obrovským objemem dluhopisů, které mají splatnost v následujících dvou letech. Ve velké míře tak využívají call opce (právo svolat a splatit dluhopis předčasně v určený datum) anebo oslovují investory

s dobrovolnou nabídkou předčasného odkupu. Ve stejný čas probíhá emise nových dluhopisů. Firmy se tak pokouší co nejrychleji předfinancovat, než se trh zahltí ještě větším objemem a podmínky se zhorší. Červnové snížení úrokových sazeb ze strany ECB podpořilo stabilitu na kreditních trzích. Nejistotu na trhu ale vyvolala Macronova porážka a překvapivé rozpuštění parlamentu. Tím se spustila korekce zejména u dluhopisů francouzských emitentů, jejichž kreditní prémie se roztáhly.

Portfolio fondu bylo po celé pololetí zainvestováno spíše konzervativně. Mírně byla prodloužena průměrná modifikovaná durace portfolia. Struktura portfolia nedoznala žádných výraznějších změn. Mírně byl pouze snížen podíl bankovních dluhopisů a regionálně poklesl podíl francouzských emitentů.

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. 2024, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	1,87
Hodnota VaR za měnové riziko	0,05
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	1,86

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. 2024, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	2 070
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	158 596

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: CZ0008472230 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	412 604 739	623 505	62 583 197	94 566	350 021 542	528 939
Únor	520 125 931	788 755	58 676 274	88 972	461 449 657	699 783
Březen	356 074 910	541 999	50 951 843	77 598	305 123 067	464 401
Duben	457 147 209	698 199	58 545 840	89 399	398 601 369	608 800
Květen	366 285 629	560 378	60 710 056	92 878	305 575 573	467 500
Červen	303 849 195	465 955	65 223 554	100 020	238 625 641	365 935
CELKEM	2 416 087 613	3 678 791	356 690 764	543 433	2 059 396 849	3 135 358

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2024 je 11 880 210 219 ks.

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475258 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	2 500 000	3 238	-2 500 000	-3 238
Březen	0	0	900 000	1 175	-900 000	-1 175
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	3 400 000	4 413	-3 400 000	-4 413

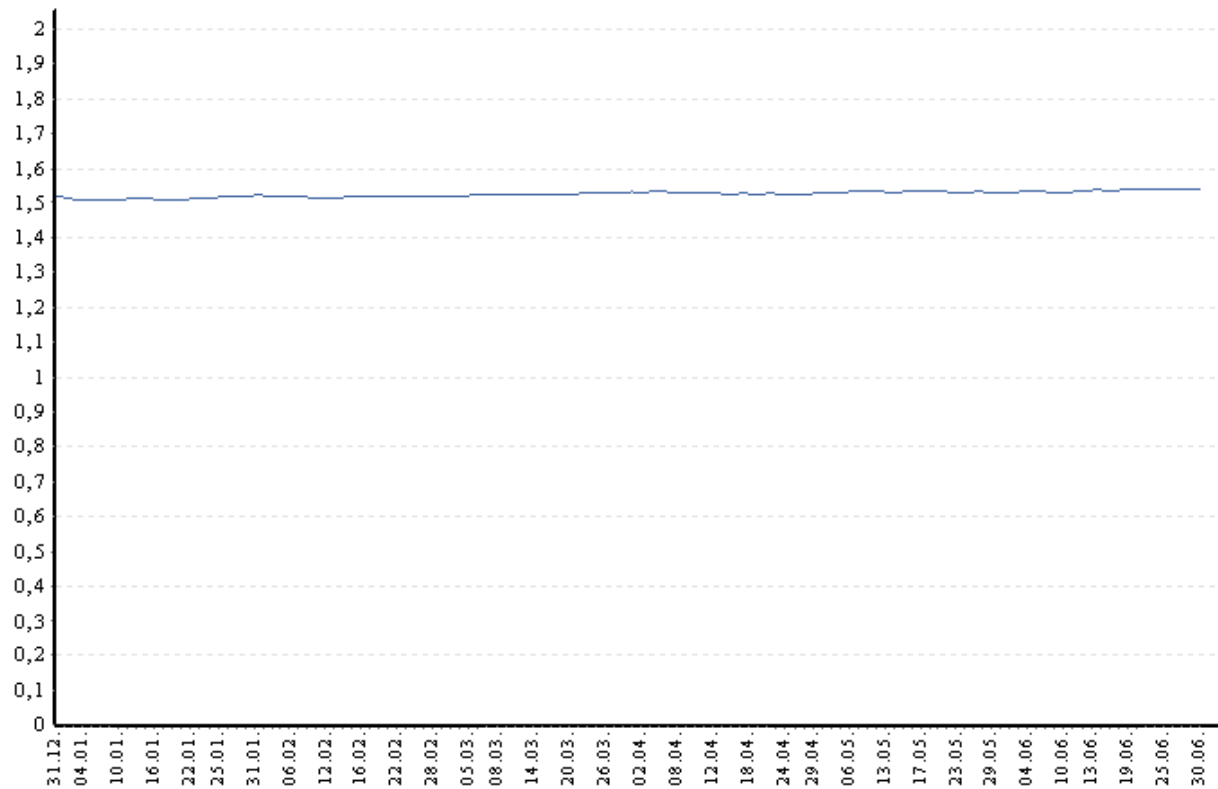
Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2024 je 1 023 986 ks.

Poznámky:

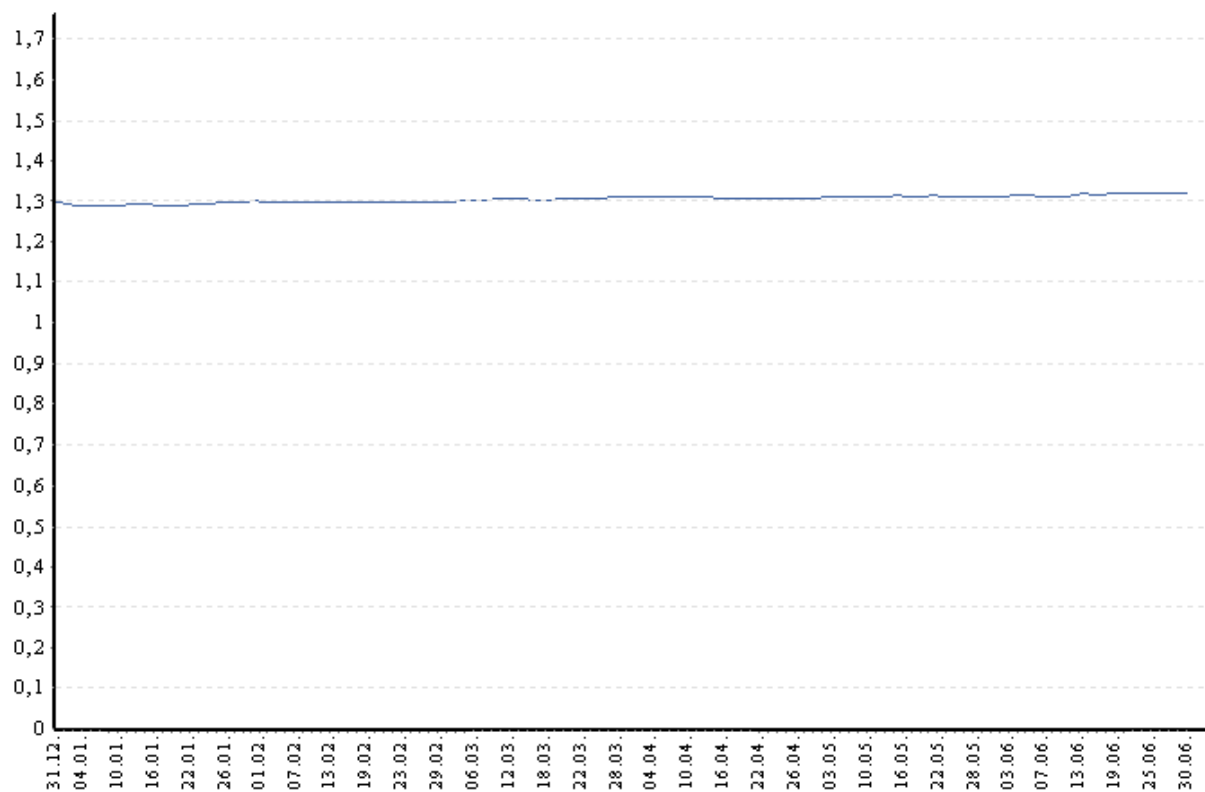
1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2024 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 125.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech 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 souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Souhrnný ukazatel zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje (tržní riziko), tak úvěruschopnost emitenta (kreditní riziko). Souhrnný ukazatel vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Souhrnný 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. 2024 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů
ČS korporátní dluhopisový
v průběhu 1. pololetí 2024**

ISIN CZ0008472230



**Vývoj hodnoty podílových listů
ČS korporátní dluhopisový
v průběhu 1. pololetí 2024
ISIN CZ0008475258**



ROZVAHA

k 30. 06. 2024

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	1 984 163	1 377 247
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 904 333	1 268 556
	bd/ marže složené	06	79 830	108 691
5	Dluhové cenné papíry	10	16 470 719	13 672 349
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	421 009	294 103
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	16 049 710	13 378 246
11	Ostatní aktiva	15	32 712	14 564
	a/ deriváty	16	2 070	2 261
	d/ ostatní aktiva	19	30 642	12 303
	AKTIVA CELKEM	22	18 487 594	15 064 160
4	Ostatní pasiva	29	192 831	155 862
	a/ deriváty	30	158 596	137 919
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	5 933	5 933
	d/ ostatní pasiva	33	28 302	12 010
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	17 951	15 022
6	Rezervy	35	12 578	
	v tom: b/ na daně	36	12 578	
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	223 360	170 884
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	18 264 234	14 893 276
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	5 562 723	4 487 774
	b) obdoba kapitálové fondy	40	12 509 604	9 191 299
	c) obdoba nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	41	-48 105	-48 105
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek nebo úbytek čistých aktiv)	44	240 012	1 262 308
	PASIVA CELKEM	57	18 487 594	15 064 160
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	17 078 524	13 919 162
	b/ s měnovými nástroji	63	17 078 524	13 919 162
6	Odepsané pohledávky	67	288 535	217 098
	Cenné papíry po splatnosti	68	288 535	217 098
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	16 470 719	13 672 350
	v tom : cenné papíry	70	16 470 719	13 672 350
9	Přijaté přísliby a záruky	71	250 000	250 000
12	Závazky z pevných termínových operací	73	17 235 050	14 054 820
	b/ s měnovými nástroji	75	17 235 050	14 054 820

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2024

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	208 691	142 293
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	174 179	109 802
	d/ úroky ze složených marží	05	1 951	18
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	1 000	2 465
	b/ úroky z přijatých marží	08	1 000	2 465
5	Náklady na poplatky a provize	11	105 090	76 238
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	21	24
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	91 193	66 181
	c/ depozitářský poplatek	14	8 026	5 825
	d/ ostatní finanční náklady	15	5 850	4 208
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	149 941	398 197
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	195 545	7 926
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	21 564	-5 953
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-67 168	396 224
7	Ostatní provozní výnosy	20	146	86
9	Správní náklady	22	98	101
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	98	101
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	252 590	461 772
23	Daň z příjmů	31	12 578	
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění	33	240 012	461 772

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2024, tis. Kč	fondů celkem	1	18 264 234
	třídy CZK C	2	18 262 885
	třídy CZK DPM C	3	1 349
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2023, tis. Kč	fondů celkem	4	12 696 160
	třídy CZK C	5	12 693 414
	třídy CZK DPM C	6	2 747
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondů celkem	7	11 077 930
	třídy CZK C	8	11 016 433
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2024, Kč	třídy CZK C	9	61 497
	třídy CZK DPM C	10	1,537253
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2023, Kč	třídy CZK C	11	1,317444
	třídy CZK DPM C	12	1,431219
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK C	13	1,059945
	třídy CZK C	14	1,334963
	třídy CZK DPM C	15	0,970345
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	91 193
	za třídu CZK C	19	91 189
	za třídu CZK DPM C	20	4
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	8 026
	za třídu CZK C	22	8 025
	za třídu CZK DPM C	23	1
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	406
	za třídu CZK C	25	406
	za třídu CZK DPM C	26	0
Náklady na audit, tis. Kč	27	98	

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2024)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet od ČS, a.s.	13 000	0,07
Kolaterály v EUR složené na účet od ČSOB, a.s.	66 830	0,36

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Dluhové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % 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
ANHEUSER-BUSCH 2 03/17/28	BE6285455497	BE	324 948	328 569	13 597	340 333	1,80
UBS GROUP AG VAR 11/05/28	CH0576402181	CH	304 946	313 510	14 000	350 420	1,72
BNP PARIBAS 0.125 09/04/26	FR0013444759	FR	274 136	279 758	120	300 360	1,53
ENGIE FIX/FLT PERP	FR00140046Y4	FR	201 449	207 298	98	245 294	1,14
ABN AMRO BANK NV 2.375 06/01/27	XS2487054004	NL	264 114	267 589	110	275 330	1,47
PKO BANK POLSKI SA VAR 06/18/29	XS2842080488	PL	221 428	225 136	9 000	225 270	1,23
AT&T INC 0.25 03/04/26	XS2051361264	US	209 100	213 797	9 000	225 270	1,17

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a. s.	1 904 333	1 904 333	10,42

Skladba majetku FKl

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	16 470 719
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	-156 526
Vklady podle § 15	18	1 904 333
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0