Pololetní zpráva 2020

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

06/2020

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2020

(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 **LEI: 31570010000000019301**
ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

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.
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. 2020	**Martin Šmíd, Ing.** **portfolio manažer**
Rok narození	1973
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovnictví (bakalářské studium) (1995) ➢ Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, fakulta ekonomicko–správní, obor národní hospodářství (inženýrské studium) (1998) ➢ Fundamentální analýza a ratingové hodnocení, ČFA a Moneco, Brno (1999) ➢ Kreditní riziko a kreditní deriváty, ČFA a Moneco, Brno (1999) ➢ Deriváty, Citibank, Praha (2000) ➢ Pokročilá analýza fixně úročených aktiv, ČFA a Moneco, Brno (2001) ➢ Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)
Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	22 let (OPF MERKUR (2000 - 2002), SPOROINVEST (2000 -), ČS korporátní dluhopisový (2004 -),

OPATRNÝ MIX FF (07/2006 – 11/2009),
LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE (11/2010 – 12/2013),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TRENDBOND (08/2015 – 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 – 12/2016))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

Období od začátku roku až do poloviny února se na trhu vysoce úročených korporátních dluhopisů vyznačovalo silnou stabilitou. Na trhu byla zjevná vysoká poptávka investorů po rizikovějších aktivech. Toho se snažili využít korporátní emitenti a přinesli na trh vysoký objem nových emisí, které se ale bez větších problémů upsaly. Menší zakolísání přišlo na konci ledna, kdy poprvé dolehla na evropské trhy začínající epidemie koronaviru. Korekce byla ale pouze minimální (kreditní prémie se roztáhly zhruba o 35 bazických bodů) a na začátku února se kreditní prémie opět utahovaly. Teprve až rychlý nástup epidemie v Jižní Koreji a Itálii vystrašil investory natolik, že začali masivně přesouvat své prostředky z rizikových aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Obavy z dopadu šíření koronaviru na výkonnost světových ekonomik se mimo jiné projevily i v poklesu poptávky po ropě z důvodu očekávaného zpomalení ekonomik. Saudská Arábie (zastupující OPEC) se snažila zabránit poklesu cen ropy omezením těžby a chtěla k tomu přesvědčit i Rusko (stojící mimo OPEC). To ale omezení těžby odmítlo, na což Saudská Arábie reagovala snížením ceny své ropy a zvýšením objemu těžby. Odstartovala tím cenovou válku hlavních těžařů ropy. V první reakci propadly ceny ropy zhruba o 30 % a za celý březen o více než 50 %. Náhlým propadem cen ropy byly nejvíce zasaženy dluhopisy firem spojených s těžbou a zpracováním ropy. Silnou korekci ale zaznamenaly v této době i dluhopisy automobilek a jejich subdodavatelů a obligace italských firem. Postupně se pak přidávaly i ostatní sektory a korekce nakonec postupovala napříč celým trhem.

Jednotlivé země začaly rychle přijímat karanténní opatření a do značné míry tím i vypínat velké části ekonomiky. Centrální banky reagovaly na začínající recesi uvolňováním měnových podmínek. V případě amerického Fedu snížením úrokových sazeb blízko k nule a zavedením neomezených nákupů dluhopisů (nově i korporátních) a dalších úvěrových programů. Evropská centrální banka v předchozích letech nestihla zvýšit úrokové sazby, proto zejména výrazně navýšila potenciální objem nákupů státních a korporátních dluhopisů na sekundárním trhu a zároveň zrušila řadu omezujících limitů. Závažnost situace si tentokrát naštěstí uvědomily i samotné vlády a přispěchaly s fiskálními balíčky na podporu ekonomik. Všechna tato opatření nakonec vedla ke konci března ke stabilizaci situace na finančních trzích. Do té doby se ale kreditní prémie evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů roztáhly o 480 bazických bodů na úroveň průměrné prémie 790 bodů nad swap. Po uklidnění situace na trzích v závěru března se kreditní prémie utáhly zhruba o 80 bazických bodů.

Ochota investorů investovat do rizika se ve druhém čtvrtletí vrátila díky zásahům centrálních bank, fiskální pomoci většiny zemí a v neposlední řadě také díky atraktivnímu ocenění. Květen přinesl do většiny ekonomik rozvolňování karanténních opatření a růst nadějí spjatých s vývojem vakcíny proti koronaviru. Restart ekonomik se už dokonce ukázal v prvních předstihových ukazatelích v USA a Evropě. Pozitivní náladě investorů na finančních trzích také nahrály další fiskální opatření americké vlády a Evropské unie. Pro evropské trhy byl přitom více stěžejní plán Evropské komise vytvořit fond obnovy ve výši 750 miliard eur financovaný emisí dluhopisů, za které budou ručit země EU. V červnu zveřejněné předstihové PMI ukazatele potvrdily v evropských zemích oživování jednotlivých ekonomik po koronavirové krizi. Prozatím tyto indikátory spíše ukázaly oživení spotřeby domácností než investiční nebo i výrobní aktivity firem. Teprve až další ukazatele měly ukázat, o jak úspěšný restart ekonomik se jedná. Zřejmě i z toho důvodu byla v červnu na finančních trzích patrná zvýšená volatilita, kdy se několikrát vystřídal zájem investorů nakupovat riziková aktiva se snahou je prodávat.

Během druhého čtvrtletí se kreditní prémie evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů utáhly zhruba o 190 bazických bodů na úroveň průměrné prémie 520 bodů nad swap.

V průběhu prvního pololetí působila na cenový vývoj většiny investičních instrumentů omezení ve spojitosti s šířením viru COVID-19. Omezování či dokonce uzavírání celých ekonomik se pochopitelně negativně projevilo na kapitálových trzích hlavně v březnu a na začátku dubna. Nervozita investorů vedla krátkodobě ke zvýšení transakčních nákladů a ke snížení likvidity. Díky prudérním principům řízení portfolií (tj. dostatečná likvidita a diverzifikace aktiv) včetně podílových fondů byl dopad na podílníky minimální. Společně s následným růstem trhů a uklidněním situace se ceny postupně vracely k úrovním z poloviny měsíce února a podobně tak rostly kurzy podílových listů. Fungování správcovské firmy ani obhospodařovaných fondů nebylo v průběhu této situace nijak ohroženo.

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. 2020, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	4,25
Hodnota VaR za měnové riziko	0,09
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	4,31

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. 2020, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	34 768
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	9 457

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

ISIN: CZ0008472412 – třída CZK C

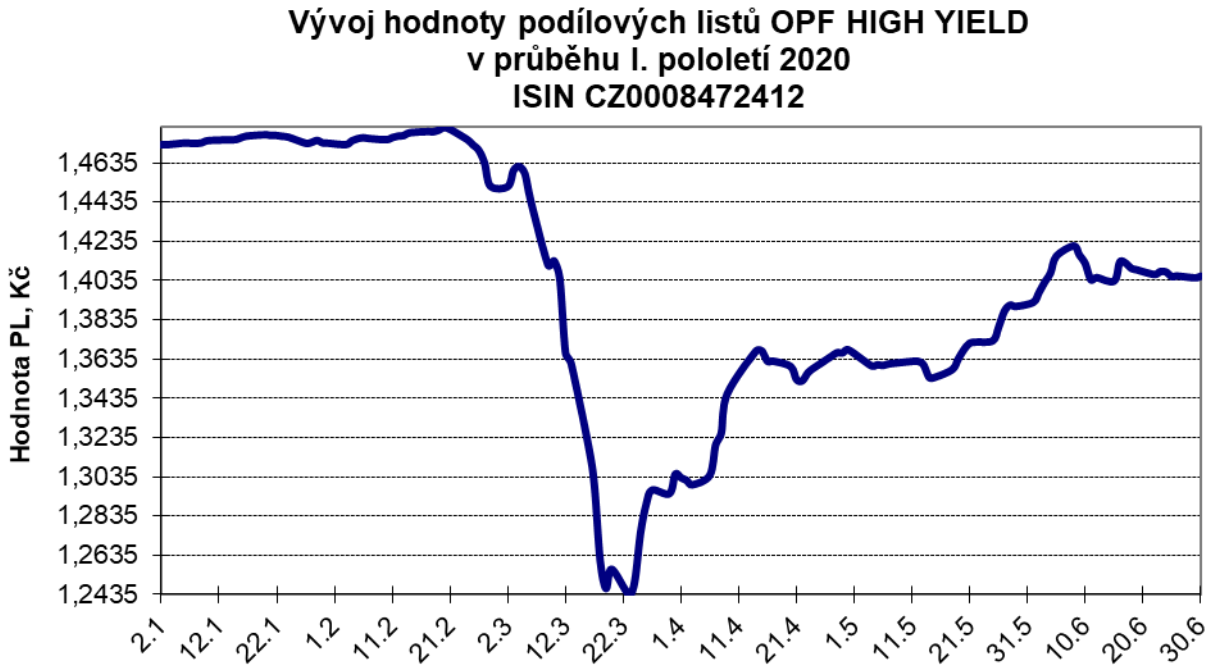
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	48 033 086	70 866	23 589 594	34 799	24 443 492	36 066
Únor	54 983 245	81 171	29 061 279	42 856	25 921 966	38 315
Březen	29 447 777	40 429	89 245 414	119 579	-59 797 637	-79 150
Duben	25 059 454	33 822	11 723 156	15 660	13 336 298	18 162
Květen	40 445 295	55 313	12 037 601	16 448	28 407 694	38 865
Červen	56 803 355	79 926	21 662 208	30 506	35 141 147	49 420
CELKEM	**254 772 212**	**361 526**	**187 319 252**	**259 848**	**67 452 960**	**101 677**

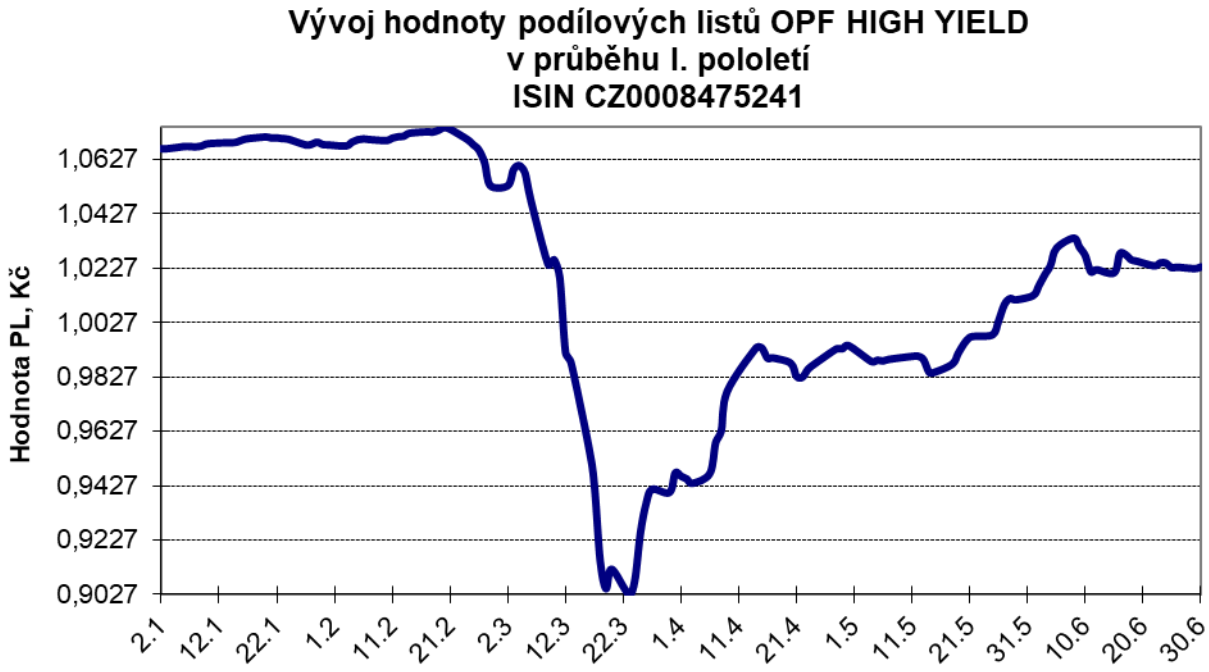
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	701 000	750	843 961	901	-142 961	-151
Únor	0	0	1 183 909	1 267	-1 183 909	-1 267
Březen	2 119 681	2 100	0	0	2 119 681	2 100
Duben	2 444 745	2 427	2 200 000	2 177	244 745	250
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	1 820 248	1 850	3 451 155	3 538	-1 630 907	-1 688
CELKEM	**7 085 674**	**7 127**	**7 679 025**	**7 883**	**-593 351**	**-756**

Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2020 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 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 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 2020
ISIN CZ0008472412
Hodnota PL, Kč
1,4635
1,4435
1,4235
1,4035
1,3835
1,3635
1,3435
1,3235
1,3035
1,2835
1,2635
1,2435
2.1
12.1
22.1
1.2
11.2
21.2
2.3
12.3
22.3
1.4
11.4
21.4
1.5
11.5
21.5
31.5
10.6
20.6
30.6


Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v průběhu I. pololetí
ISIN CZ0008475241
Hodnota PL, Kč
1,0627
1,0427
1,0227
1,0027
0,9827
0,9627
0,9427
0,9227
0,9027
2.1
12.1
22.1
1.2
11.2
21.2
2.3
12.3
22.3
1.4
11.4
21.4
1.5
11.5
21.5
31.5
10.6
20.6
30.6

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
Aktiva celkem	1	4 170 034	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	579 350	13,89
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	579 350	13,89
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0	0,00
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	3 555 916	85,27
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	47 998	1,15
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 507 918	84,12
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	34 768	0,84
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
Pasiva celkem	1	4 170 034
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	20 590
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	20 590
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	52 169
Výnosy a výdaje příštích období	9	4 294
Rezervy	10	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	0
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	838 844
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	515 787
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	515 787
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	2 935 217
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	-196 867

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	73 632
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	72 957
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	675
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-266
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí 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	-28 203
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-241 969
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-61
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	-61
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. účastí 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) účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	-196 867
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	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-196 867

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	1	4 092 981
	třídy CZK C	2	4 004 278
	třídy CZK DPM C	3	88 703
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondu celkem	4	3 902 871
	třídy CZK C	5	3 830 965
	třídy CZK DPM C	6	71 906
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondu celkem	7	3 562 444
	třídy CZK C	8	3 436 707
	třídy CZK DPM C	9	125 737
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2020, ks	třídy CZK C	10	2 848 528 953
	třídy CZK DPM C	11	86 688 195
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	12	1,405735
	třídy CZK DPM C	13	1,023243
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	14	1,432435
	třídy CZK DPM C	15	1,032602
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	16	1,370108
	třídy CZK DPM C	17	0,977387
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		18	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		19	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	20	23 555
	za třídu CZK C	21	23 462
	za třídu CZK DPM C	22	93
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	23	1 935
	za třídu CZK C	24	1 892
	za třídu CZK DPM C	25	43
Náklady na audit, tis. Kč		26	61

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2020)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a. s.	5 883	0,14
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ING Bank N. V.	14 707	0,35

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	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	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	9	10	11
xxx	xxx	xxx	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	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
ZF NA CAPITAL 2.75 04/27/23	DE000A14J7G6	US	104	148	180	71 012	69 729	26	69 524	0,24
THYSSENKRUPP AG 2.875 02/22/24	DE000A2TEDB8	DE	104	148	180	65 686	65 230	2 500	66 850	0,17
ELEC. DE FR SA FIX/FLT PERP	FR0011401751	FR	104	148	180	73 339	73 860	25	66 850	0,20
ELIS SA 1.875 02/15/23	FR0013318094	FR	104	148	180	66 146	66 018	25	66 850	0,38
RENAULT SA 1.25 06/24/25	FR0013428414	FR	104	148	180	49 303	48 974	20	53 480	0,20
ENERGIAS PORT FIX/FLT 04/30/79	PTEDPKOM0034	PT	104	148	180	42 398	43 057	15	40 110	0,15
AERCAP IRELAND 4.625 07/01/22	US00772BAP67	IE	104	148	180	43 029	44 448	1 800	42 982	0,36
TDC AS 3.75 03/02/22	XS0752467497	DK	104	148	180	60 028	61 132	2 155	57 625	0,43
ANGLO AMER. CAP. 3.5 03/28/22	XS0764637194	GB	104	148	180	71 069	73 261	2 600	69 524	0,35
TURKIYE IS BANKASI 06/25/21	XS1079527211	TR	104	148	180	45 638	47 998	2 000	47 758	0,27
TESCO CORP TREASURY 2.5 07/01/2	XS1082971588	GB	104	148	180	58 118	61 234	2 100	56 154	0,28
TELECOM ITALIA 3.25 01/16/23	XS1169832810	IT	104	148	180	53 760	55 596	1 965	52 544	0,20
UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/18/25	XS1206977495	IT	104	148	180	54 333	55 187	2 000	53 480	0,20
REPSOL INTL FINANC FIX/FLOW PEI	XS1207054666	NL	104	148	180	53 026	54 604	2 000	53 480	0,20
SOLVAY FINANCE FIX/FLT PERP	XS1323897725	FR	104	148	180	45 155	44 149	1 500	40 110	0,30
FIAT CHRYSLER AUT 3.75 03/29/24	XS1388625425	NL	104	148	180	54 674	52 893	1 900	50 806	0,15
TELECOM ITALIA 3.625 05/25/26	XS1419869885	IT	104	148	180	70 577	70 214	2 500	66 850	0,25
CELLNEX TELECOM 2.375 01/16/24	XS1468525057	ES	104	148	180	40 228	42 304	15	40 110	0,20
ZIGGO BV 4.25 01/15/27	XS1493836461	NL	104	148	180	61 563	63 423	2 500	66 850	0,32

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
NOKIA OYJ 2 03/15/24	XS1577731604	FI	104	148	180	92 868	95 917	3 500	93 590	0,47
ALTICE FINCO SA 4.75 01/15/28	XS1577952440	LU	104	148	180	76 993	75 193	3 000	80 220	0,44
VOLVO CAR 2 01/24/25	XS1724626699	SE	104	148	180	52 539	52 490	2 000	53 480	0,40
TELEFONICA EU 3.875/FLT PERP	XS1795406658	NL	104	148	180	91 424	91 136	33	88 242	0,33
SMURFIT KAPPA AQ 2.875 01/15/26	XS1849518276	IE	104	148	180	61 478	61 775	2 200	58 828	0,37
ALTICE FRANCE SA 5.875 02/01/27	XS1859337419	FR	104	148	180	88 959	89 682	3 100	82 894	0,31
VODAFONE GRP FIX/FLT 01/03/79	XS1888179477	GB	104	148	180	53 492	54 473	2 000	53 480	0,10
VODAFONE GRP FIX/FLT 10/03/78	XS1888179550	GB	104	148	180	43 117	44 890	1 500	40 110	0,30
ARDAGH PKG 2.125 08/15/26	XS2036387525	IE	104	148	180	52 293	51 733	2 000	53 480	0,45
ZIGGO BOND CO BV 3.375 02/28/30	XS2116386132	NL	104	148	180	49 898	51 272	2 000	53 480	0,22
VIRGIN MEDIA FIN 3.75 07/15/30	XS2189766970	GB	104	148	180	52 587	52 449	2 000	53 480	0,40

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	3 555 916
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	25 311
Vklady podle § 15	18	579 350
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0