# Pololetní zpráva 2022

**FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond**

06/2022

# 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.)*

# FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond

**ISIN: CZ0008472255** **LEI: 31570010000000018913**

## Typ fondu dle AKAT ČR

smíšený

## Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům růst hodnoty podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu jednoho kalendářního roku. Cíle je dosahováno investicemi do akciové složky z evropských akcií a konzervativní dluhopisové složky z českých dluhopisů s krátkou durací a instrumentů peněžního trhu. Váha akcií a investičních nástrojů nesoucích riziko akcií nepřesáhne 25 % aktiv podílového fondu. V případě poklesu hodnoty akcií v portfoliu v průběhu kalendářního roku, je jejich váha postupně snižována, a to takovým způsobem, aby dluhopisová složka umožnila fondu dosáhnout v daném roce kladného zhodnocení. Průměrná modifikovaná durace dluhopisové složky portfolia nepřesáhne 1,5 roku.
Benchmark není pro podílový fond stanoven. Kritériem je dosažení kladné výkonnosti podílového fondu v každém kalendářním roce.
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* | **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)<br>➢ Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, fakulta ekonomicko–správní, obor národní hospodářství (inženýrské studium) (1998)<br>➢ Fundamentální analýza a ratingové hodnocení, ČFA a Moneco, Brno (1999)<br>➢ Kreditní riziko a kreditní deriváty, ČFA a Moneco, Brno (1999)<br>➢ Deriváty, Citibank, Praha (2000)<br>➢ Pokročilá analýza fixně úročených aktiv, ČFA a Moneco, Brno (2001)<br>➢ Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001) |

| | |
|---|---|
| *Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)* | 24 let<br>(OPF MERKUR (2000 - 2002),<br>SPOROINVEST (2000 - ),<br>ČS korporátní dluhopisový (2004 - ),<br>OPATRNÝ MIX FF (07/2006 - 11/2009),<br>LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 - ),<br>Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE (11/2010 - 12/2013),<br>Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),<br>FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 - ),<br>HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 - ),<br>SPOROBOND (05/2013 - ),<br>TRENDBOND (08/2015 - 12/2015),<br>DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),<br>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

Českou ekonomiku stále trápí rostoucí inflace, na což celé první pololetí reagovala Česká národní banka zvyšováním úrokových sazeb. V letošním roce centrální banka zvyšovala sazby již čtyřikrát z 3,75 % až na 7,00 %. Meziroční tempo růstu inflace totiž zrychlilo z prosincových 6,6 % na červnových 17,2 %. V květnu navíc českým měnovým a dluhopisovým trhem zahýbalo prezidentovo jmenování nového guvernéra ČNB Aleše Michla. Už samotné jmenování a komentáře prezidenta a nového guvernéra svědčily o snaze zabránit dalšímu zvyšování úrokových sazeb. Trh proto na zpochybnění nezávislosti centrální banky a na pravděpodobný posun k holubičímu postoji ČNB reagoval prudkým oslabením české koruny, proti kterému musela rychle zasahovat centrální banka pomocí intervencí.
Trh českých státních dluhopisů reagoval na rostoucí inflaci a zvyšování úrokových sazeb růstem výnosů po celé délce výnosové křivky. Během prvního pololetí narostl výnos dvouleté české státní obligace z 3,65 % na 6,33 % a výnos desetiletého státního dluhopisu z 2,85 % na 4,91 %. Ve druhé polovině června přitom už výnosy státních dluhopisů klesaly. Na trzích totiž postupně narostly obavy, že utahování měnových podmínek skončí recesí. Pro centrální banky je přitom stěžejní snížit inflaci a inflační očekávání, a to i za cenu nástupu recese. Ostatně tak jsou i ve většině případů nastaveny jejich mandáty. Zatím byla ve hře spíše technická stagflace, ale narůstaly obavy, že by recese mohla být hlubší a delší v případě, když Rusko dlouhodobě uzavře dodávky plynu. Právě ve druhé polovině června se kvůli tomu zlomil trend na dluhopisových trzích a naplno se rozehrálo očekávání nástupu recese. Výnosy státních dluhopisů se proto prudce propadly.
V prvním čtvrtletí byly kreditní trhy především pod vlivem překvapivého napadení Ukrajiny Ruskem. Invaze a následné sankce způsobily prudký nárůst cen energií a surovin. Investoři se začali stahovat z rizikovějších aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Ve druhém čtvrtletí postupně narůstaly obavy z příchodu recese v důsledku utahování měnové politiky a možného přerušení dodávek plynu do Evropy. To se odrazilo v roztahování kreditních prémií 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 korporátních dluhopisů investičního stupně se v prvním pololetí roztáhly o 76 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. 202, % |
|---|---|
| Hodnota VaR za úrokové riziko | 0,19 |
| Hodnota VaR za měnové riziko | 0,09 |
| Hodnota VaR za akciové riziko | 0,46 |
| Globální VaR | 0,22 |

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 |
| Záporné reálné hodnoty finančních derivátů | 43 |

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že fond nebude mít včas dostatek zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, a.s., obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Obhospodařovatel může také rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu fondu či limity interními.

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

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

| Protistrana | IČO |
|---|---|
| Česká spořitelna, a.s. | 452 44 782 |
| Československá obchodní banka, a. s. | 000 01 350 |
| ING Bank N.V. | 492 79 866 |
| Komerční banka, a.s. | 453 17 054 |

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

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

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

- - -

## Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

| | Vydané podílové listy | | Odkoupené podílové listy | | Saldo (+/-) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ks | tis Kč | ks | tis Kč | ks | tis Kč |
| Leden | 491 536 | 644 | 874 460 | 1 146 | -382 924 | -502 |
| Únor | 171 255 | 225 | 752 009 | 986 | -580 754 | -761 |
| Březen | 159 348 | 209 | 1 063 968 | 1 392 | -904 620 | -1 183 |
| Duben | 113 821 | 149 | 830 368 | 1 085 | -716 547 | -936 |
| Květen | 150 685 | 197 | 661 587 | 864 | -510 902 | -667 |
| Červen | 89 914 | 117 | 840 584 | 1 095 | -750 670 | -978 |
| **CELKEM** | **1 176 559** | **1 541** | **5 022 976** | **6 568** | **-3 846 417** | **-5 027** |

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 193 775 823 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,

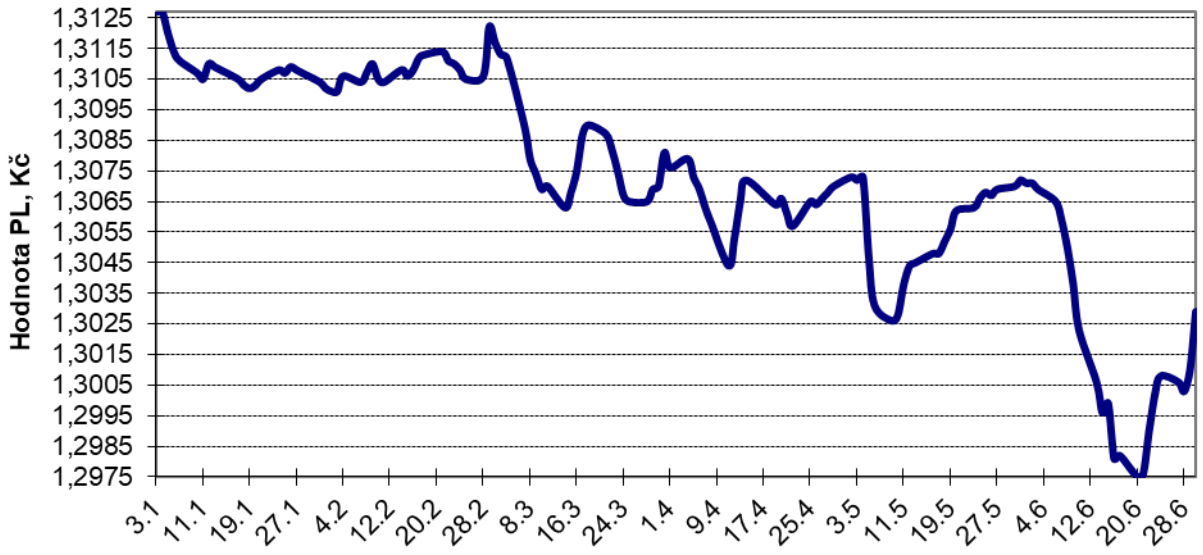
aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího 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 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

| Druh SFT | CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v | Měna kolaterálu | Název smluvní strany | Emitent | Finanční hotovost v tis. Kč | Druh a kvalita kolaterálu | Země protistrany | Zbytková splatnost kolaterálu ve dnech | Uschovatel kolaterálu |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| REVERZNÍ REPO OBCHOD | 38 020 | CZK | KOMERČNÍ BANKA, a.s | CESKA NARODNI BANKA | 40 000 | POKL.. POUKÁZKY | ČESKÁ REPUBLIKA | 1 | ČS, a.s. |

| **Úroky z reverzních repo operací** | **v tis. Kč** |
|---|---|
| Nákladové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2022 | 29 |
| Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2022 | 29 |
| Nákladové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2022 | 0 |
| Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2022 | 942 |
| Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2022 | 896 |
| Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2022 | 46 |

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ v průběhu I. pololetí 2022**



**FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ**
**- otevřený podílový fond**

# ROZVAHA
**k 30.6.2022**

| Označ. | TEXT | řád. | Běžné období | Minulé období |
|---|---|---|---|---|
| *a* | *b* | *c* | *1* | *2* |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 01 | 78 156 | 78 840 |
| | v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty | 02 | 36 019 | 36 694 |
| | bb/ repo obchody | 04 | 40 046 | 40 000 |
| | bc/ maržové účty | 05 | 2 091 | 2 146 |
| 5 | Dluhové cenné papíry | 10 | 152 034 | 156 392 |
| | v tom: a/ vydané vládními institucemi | 11 | 95 870 | 97 287 |
| | v tom: b/ vydané ostatními osobami | 12 | 56 164 | 59 105 |
| 6 | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 13 | 22 707 | 22 693 |
| 11 | Ostatní aktiva | 15 | 7 | 1 870 |
| | a/ deriváty | 16 | 1 | 1 867 |
| | c/zúčtování se státním rozpočtem | 18 | 1 | |
| | d/ ostatní aktiva | 19 | 5 | 3 |
| | AKTIVA CELKEM | 22 | 252 904 | 259 795 |
| 1 | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 23 | | 8 |
| | v tom: b/ ostatní závazky: ba) repo obchody | 24 | | 8 |
| 4 | Ostatní pasiva | 29 | 146 | 53 |
| | a/ deriváty | 30 | 43 | |
| | d/ ostatní pasiva | 33 | 103 | 53 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | 34 | 294 | 313 |
| 6 | Rezervy | 35 | 1 | |
| | v tom: b/ na daně | 36 | 1 | |
| 6a | Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem | 37 | 441 | 374 |
| 9 | Emisní ážio | 47 | -1 290 686 | -1 289 505 |
| 12 | Kapitálové fondy | 49 | 1 544 680 | 1 553 901 |
| 14 | Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 54 | 400 | 400 |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek/úbytek čistých aktiv) | 55 | -1 931 | -5 375 |
| | Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál) | 56 | 252 463 | 259 421 |
| | PASIVA CELKEM | 57 | 252 904 | 259 795 |
| | z toho: Vlastní kapitál | 58 | 252 463 | 259 421 |
| | PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | 59 | | |
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací | 61 | 63 379 | 72 224 |
| | b/ s měnovými nástroji | 63 | 63 379 | 72 224 |
| 7 | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 69 | 152 318 | 156 808 |
| | v tom : cenné papíry | 70 | 152 318 | 156 808 |
| 10 | Přijaté zástavy a zajištění | 72 | 38 020 | 39 510 |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací | 73 | 63 421 | 70 357 |
| | b/ s měnovými nástroji | 75 | 63 421 | 70 357 |

**FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ**
**- otevřený podílový fond**

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
**k 30.6.2022**

| Označen | TEXT | Číslo | Skutečnost v účetním období | |
|---|---|---|---|---|
| | | řádku | sledovaném | minulém |
| *a* | *b* | *c* | *1* | *2* |
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 01 | 2 765 | 964 |
| | z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů | 02 | 1 297 | 933 |
| | b/ úroky z repo obchodů | 03 | 942 | 37 |
| 2 | Náklady na úroky a podobné náklady | 06 | 29 | |
| | c/ úroky z repo obchodů | 09 | 29 | |
| 3 | Výnosy z akcií a podílů | 10 | 9 | 9 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 11 | 1 898 | 2 034 |
| | a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji | 12 | 13 | 13 |
| | b/ obhospodařovatelský poplatek | 13 | 1 650 | 1 764 |
| | c/ depozitářský poplatek | 14 | 123 | 131 |
| | d/ ostatní finanční náklady | 15 | 112 | 126 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 16 | -2 740 | -1 135 |
| | a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry | 17 | -4 747 | -4 430 |
| | b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů | 18 | 157 | -591 |
| | c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí | 19 | 1 850 | 3 886 |
| 7 | Ostatní provozní výnosy | 20 | 1 | |
| 9 | Správní náklady | 22 | 38 | 24 |
| | v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit | 23 | 38 | 24 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 27 | -1 930 | -2 220 |
| 23 | Daň z příjmů | 31 | 1 | 1 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 32 | -1 931 | -2 221 |

# Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

| A | | B | Hodnota |
|---|---|---|---|
| Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč | k 30. 6. 2022 | 1 | 252 463 |
| | k 30. 6. 2021 | 2 | 269 380 |
| | k 30. 6. 2020 | 3 | 284 039 |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč | k 30. 6. 2022 | 4 | 1,302861 |
| | k 30. 6. 2021 | 5 | 1,328525 |
| | k 30. 6. 2020 | 6 | 1,348999 |
| Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč | | 7 | 1,00 |
| Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč | | 8 | x |
| Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč | | 9 | 1 650 |
| Úplata depozitáři, tis. Kč | | 10 | 123 |
| Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč | | 11 | 6 |
| Náklady na audit, tis. Kč | | 12 | 38 |

# 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 | | | | | | | |
| LIKVIDITNI FOND | CZ0008473188 | CZ | 22 277 | 22 424 | 21 840 563 | 21 841 | 1,18 |

*** 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**

**Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu**

| Název cenného papíru | ISIN cenného papíru | Země emitenta | Celková pořizovací cena, tis. Kč | Celková reálná hodnota, tis. Kč | Počet jednotek, ks | Celková nominální hodnota, tis. Kč | Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22 | CZ0001001945 | CZ | 10 071 | 10 330 | 1 000 | 10 000 | 0,01 |
| GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24 | CZ0001002547 | CZ | 20 176 | 19 950 | 2 000 | 20 000 | 0,02 |
| GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23 | CZ0001003123 | CZ | 20 113 | 20 195 | 2 000 | 20 000 | 0,02 |
| GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23 | CZ0001004600 | CZ | 28 377 | 27 850 | 3 000 | 30 000 | 0,14 |
| GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25 | CZ0001005870 | CZ | 9 385 | 8 892 | 1 000 | 10 000 | 0,20 |
| GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24 | CZ0001006167 | CZ | 9 094 | 8 653 | 1 000 | 10 000 | 0,10 |
| ELECTRICITE DF 2.75 03/10/23 | FR0011318658 | FR | 5 154 | 5 054 | 2 | 4 948 | 0,01 |
| BNP PARIBAS 0.75 11/11/22 | XS1394103789 | FR | 5 025 | 4 981 | 200 | 4 948 | 0,02 |
| MOL HUNG. OIL GAS 2.625 04/28/23 | CZ0001006168 | HU | 5 140 | 4 958 | 200 | 4 948 | 0,03 |
| TOTAL CAPITAL 0.25 07/12/23 | FR0011318659 | FR | 5 012 | 4 924 | 2 | 4 948 | 0,02 |
| HSBC HOLD PLC 0.875 09/06/24 | XS1485597329 | GB | 5 081 | 4 833 | 200 | 4 948 | 0,01 |
| VOLKSWAGEN INTL 1.125 10/02/23 | XS1586555861 | NL | 5 076 | 4 942 | 2 | 4 948 | 0,01 |
| RABOBANK 0.5 12/06/22 | XS1642738816 | NL | 5 018 | 4 968 | 200 | 4 948 | 0,02 |

**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 |
| BANCO SANTANDER 1.125 01/17/25 | XS1751004232 | ES | 5 115 | 4 790 | 2 | 4 948 | 0,02 |
| ING GROEP NV 1.125 02/14/25 | XS1771838494 | NL | 7 692 | 7 210 | 3 | 7 422 | 0,03 |
| CREDIT AGRICOLE 1.375 03/13/25 | XS1790990474 | GB | 5 171 | 4 812 | 2 | 4 948 | 0,02 |
| HUNGARIAN DEVEL 1.375 06/24/25 | XS2010030752 | HU | 5 165 | 4 694 | 200 | 4 948 | 0,03 |

*** identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

# Skladba majetku FKI

**Část 1: Majetek standardního fondu**

**Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu**

| A | B | Hodnota, tis. Kč |
|---|---|---|
| Cenné papíry podle § 2/2a) | 1 | 0 |
| Finanční deriváty podle § 2/2b) | 2 | 0 |
| Vklady podle § 2/2c) | 3 | 0 |
| Majetkové hodnoty podle § 2/2d) | 4 | 0 |
| Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1 | 5 | 152 320 |
| Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2 | 6 | 0 |
| Investiční cenné papíry podle § 3/1b) | 7 | 0 |
| Investiční cenné papíry podle § 3/1c) | 8 | 0 |
| Investiční cenné papíry podle § 3/1d) | 9 | 0 |
| Investiční cenné papíry podle § 3/1e) | 10 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle § 5 | 11 | 0 |
| Nástroje peněžního trhu podle § 6 | 12 | 0 |
| Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9 | 13 | 0 |
| Cenné papíry podle § 10/1 | 14 | 22 424 |
| Cenné papíry podle § 10/2 | 15 | 0 |
| Finanční deriváty podle § 12 | 16 | 0 |
| Finanční deriváty podle § 13 | 17 | -42 |
| Vklady podle § 15 | 18 | 38 110 |
| Majetkové hodnoty podle § 16 | 19 | 0 |