

Pololetní zpráva 2022

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

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

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

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 dluhopisů 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 zajišťováno pomocí standardních zajišťovacích operací.

Benchmark není pro podílový fond stanoven.

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

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

Portfolio manažer fondu

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

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

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

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

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování*

24 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),

(z toho odborná praxe portfolio manažera)

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

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

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

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

Stupňující se agrese Ruska vůči Ukrajině se již od začátku roku projevovala nejen poklesem ruských korporátních dluhopisů, ale i poklesem cen evropských korporátních dluhopisů. Obavy z vývoje konfliktu zvedly na trzích rizikovou averzi a vyvolaly přesun do bezpečnějších aktiv. Ihned po invazi výprodej korporátních dluhopisů zesílil. Během krátké doby byly vyhlášeny americké a evropské sankce proti Rusku, které byly postupně rozšiřovány. Kreditní premie evropských firemních obligací investičního stupně se v období od začátku roku do konce prvního březnového týdne roztáhly zhruba o 36 bazických bodů. Se začátkem druhého březnového týdne se trend na kreditních trzích otočil a kreditní premie se začaly opět rychle utahovat. Hlavním impulsem pro trh byla zřejmě naděje na dosažení příměří na Ukrajině, která se sice nenaplnila, ale trhy v růstu již setrvaly. Dalším silným impulsem bylo i vyjádření americké centrální banky, že hodlá zesílit svůj boj s inflací. Ke konci března se dokázaly kreditní premie korporátních dluhopisů investičního stupně utáhnout až na úroveň ze začátku února, čímž odmazaly většinu předchozích ztrát. Z pohledu celkové výkonnosti byl ale tento pozitivní pohyb do značné míry vymazán růstem bezrizikových výnosů.

Druhé čtvrtletí přineslo na kreditních trzích změnu trendu. Postupně narůstající obavy z příchodu recese v důsledku utahování měnové politiky a přerušení dodávek plynu do Evropy se projevíly v roztahování kreditních premií korporátních dluhopisů. V případě Evropské centrální banky navíc dochází k zastavení programu kvantitativního uvolňování, v jehož rámci centrální banka nakupovala na trhu korporátní obligace a držela tím kreditní premie 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 premie evropských firemních obligací investičního stupně se ve druhém čtvrtletí roztáhly o 66 bazických bodů.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

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

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

k 30. 6. 2022, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	2,07
Hodnota VaR za měnové riziko	0,03
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	2,05

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	5 649
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	45 435

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 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	132 275 270	198 827	66 577 044	100 025	65 698 226	98 802
Únor	90 790 248	134 403	139 968 219	205 781	-49 177 971	-71 378
Březen	73 047 772	101 588	216 796 298	302 419	-143 748 526	-200 831
Duben	79 795 523	110 091	88 847 327	122 457	-9 051 804	-12 366
Květen	79 870 177	109 005	110 995 524	151 398	-31 125 347	-42 393
Červen	66 078 349	88 623	88 784 189	118 907	-22 705 840	-30 284
CELKEM	521 857 339	742 537	711 968 601	1 000 987	-190 111 262	-258 450

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 8 252 237 310 ks.

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

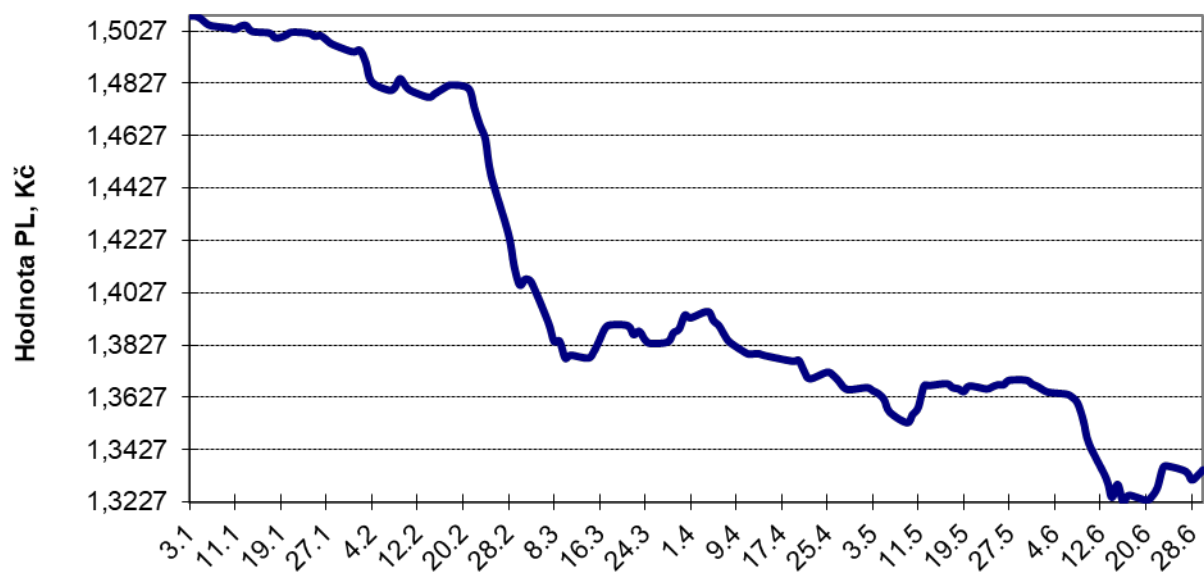
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	0	0	4 103 421	4 470	-4 103 421	-4 470
Únor	0	0	337 016 976	357 991	-337 016 976	-357 991
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	341 120 397	362 461	-341 120 397	-362 461

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 63 376 778 ks.

Poznámky:

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

**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátního dluh. OPF
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008472230**



**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátního dluh. OPF
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008475258**



ROZVAHA
k 30.6.2022

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 030 207	1 696 085
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 017 342	1 696 085
	bd/ marže složené	06	12 865	
5	Dluhové cenné papíry	10	10 084 638	11 464 107
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	448 030	454 941
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	9 636 608	11 009 166
11	Ostatní aktiva	15	25 971	243 447
	a/ deriváty	16	5 649	234 212
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	13 995	9 235
	d/ ostatní aktiva	19	6 327	
	AKTIVA CELKEM	22	11 140 816	13 403 639
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23		206 601
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26		206 601
4	Ostatní pasiva	29	51 883	4 862
	a/ deriváty	30	45 435	
	d/ ostatní pasiva	33	6 448	4 862
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	11 003	13 125
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	62 886	224 588
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	11 077 930	13 179 051
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	3 792 471	3 882 151
	b) obdoba kapitálové fondy	40	8 813 773	9 418 116
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	-48 105	-48 105
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	44	-1 480 209	-73 111
	PASIVA CELKEM	57	11 140 816	13 403 639
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	10 518 867	12 150 414
	b/ s měnovými nástroji	63	10 518 867	12 150 414
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	10 084 638	11 464 107
	v tom : cenné papíry	70	10 084 638	11 464 107
9	Přijaté přísliby a záruky	71	325 000	325 000
12	Závazky z pevných termínových operací	73	10 558 652	11 916 202
	b/ s měnovými nástroji	75	10 558 652	11 916 202

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30.6.2022

Označen	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	135 319	118 329
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	123 053	118 081
	d/ úroky ze složených marží	05	378	199
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	500	33
	b/ úroky z přijatých marží	08	500	33
5	Náklady na poplatky a provize	11	76 417	64 927
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	19	35
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	64 464	54 250
	c/ depozitářský poplatek	14	5 740	4 901
	d/ ostatní finanční náklady	15	6 194	5 741
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-1 540 100	-32 252
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-1 658 715	-224 859
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	4 177	-12 152
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	114 438	204 759
7	Ostatní provozní výnosy	20	82	
9	Správní náklady	22	93	82
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	93	82
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-1 481 709	21 035
23	Daň z příjmů	31	-1 500	1 052
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-1 480 209	19 983

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondu celkem	1	11 077 930
	třídy CZK C	2	11 016 433
	třídy CZK DPM C	3	61 497
	fondu celkem	4	11 526 494
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	třídy CZK C	5	11 094 385
	třídy CZK DPM C	6	432 108
	fondu celkem	7	7 248 947
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	třídy CZK C	8	7 120 383
	třídy CZK DPM C	9	128 564
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK C	10	1,334963
	třídy CZK DPM C	11	0,970345
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	12	1,519408
	třídy CZK DPM C	13	1,094894
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	14	1,480565
	třídy CZK DPM C	15	1,058211
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	64 464
	za třídu CZK C	19	64 300
	za třídu CZK DPM C	20	164
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	5 740
	za třídu CZK C	22	5 659
	za třídu CZK DPM C	23	81
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	291
	za třídu CZK C	25	286
	za třídu CZK DPM C	26	4
Náklady na audit, tis. Kč		27	93

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

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v EUR složené na účet od ČSOB, a.s.	9 649	0,09
Kolaterály v EUR složené na účet od ING Bank N. V.	3 216	0,03

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

(informace a metodické pokyny k výkazu - viz internetové stránky ČNB - Výkaznictví České národní banky - Veřejný přístup - Metodické informace)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
KBC GROUP NV VAR 03/29/26	BE0002846278	BE	121 646	119 582	50	123 700	0,67
ANHEUSER-BUSCH 2 03/17/28	BE6285455497	BE	163 588	144 046	6 000	148 440	0,20
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	136 148	116 793	15 000	150 000	1,50
DAIMLER AG 2.625 04/07/25	DE000A289RN6	DE	148 603	138 670	5 500	136 070	0,37
VONOVIA SE 0.25 09/01/28	DE000A3MP4U9	DE	165 145	135 392	70	173 180	0,56
BPCE SA 1 04/01/25	FR0013412343	FR	127 690	118 517	50	123 700	0,48
BNP PARIBAS 0.125 09/04/26	FR0013444759	FR	172 673	153 118	70	173 180	0,70
CREDIT AGRICOLE SA VAR 04/22/26	FR0013508512	FR	118 716	117 739	50	123 700	0,33
SOCIETE GENERALE VAR 04/21/26	FR0013509098	FR	123 111	117 535	50	123 700	0,67
VODAFONE GROUP PLC 2.2 08/25/26	XS1372839214	GB	122 086	112 419	4 500	111 330	0,26
ING GROEP NV 1.125 02/14/25	XS1771838494	NL	128 193	120 163	50	123 700	0,50
VOLKSWAGEN FIN FIX/FLT PERP 1	XS1799938995	NL	210 203	183 233	80	197 920	0,64
HUNGARIAN DEVEL 1.375 06/24/25	XS2010030752	HU	126 534	114 999	4 900	121 226	0,65
AT&T INC 0.25 03/04/26	XS2051361264	US	223 296	206 962	9 000	222 660	0,90
COPERATIEVE RABOBA VAR 05/05/28	XS2168285000	NL	152 734	133 896	60	148 440	0,60
PPF TELECOM GR 3.25 09/29/27	XS2238777374	NL	141 670	118 175	5 300	131 122	1,06

* 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	10 084 635
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	-39 785
Vklady podle § 15	18	1 017 342
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0