

Pololetní zpráva 2020

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

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.)

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.

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
Rok narození*

Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973

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

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

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

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 -),
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

Období od začátku roku až do poloviny února se na evropském kreditním trhu 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 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 projeví 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 korporátních dluhopisů investičního stupně roztáhly zhruba o 140 bazických bodů na úroveň průměrné prémie 200 bodů nad swap, v případě ruských firemních obligací o 420 bazických bodů na úroveň 640 bodů nad swap a v případě tureckých korporátních dluhopisů o 515 bazických bodů na úroveň 865 bodů nad swap.

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 ožívání 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 korporátních dluhopisů investičního stupně utáhly zhruba o 80 bazických bodů na úroveň průměrné premie 120 bodů nad swap, v případě ruských firemních obligací o 320 bazických bodů na úroveň 320 bodů nad swap a v případě tureckých korporátních dluhopisů o 265 bazických bodů na úroveň 600 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	2,38
Hodnota VaR za měnové riziko	0,07
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	2,28

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	174 109
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	7 747

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	91 149 574	136 959	52 903 880	79 486	38 245 694	57 473
Únor	122 683 276	185 102	53 004 500	79 957	69 678 776	105 145
Březen	59 599 382	87 750	129 903 882	187 863	-70 304 500	-100 113
Duben	37 967 099	54 327	23 575 076	33 546	14 392 023	20 782
Květen	100 393 833	146 382	31 754 933	46 270	68 638 900	100 112
Červen	184 993 751	273 710	33 011 594	48 845	151 982 157	224 865
CELKEM	596 786 915	884 230	324 153 865	475 967	272 633 050	408 263

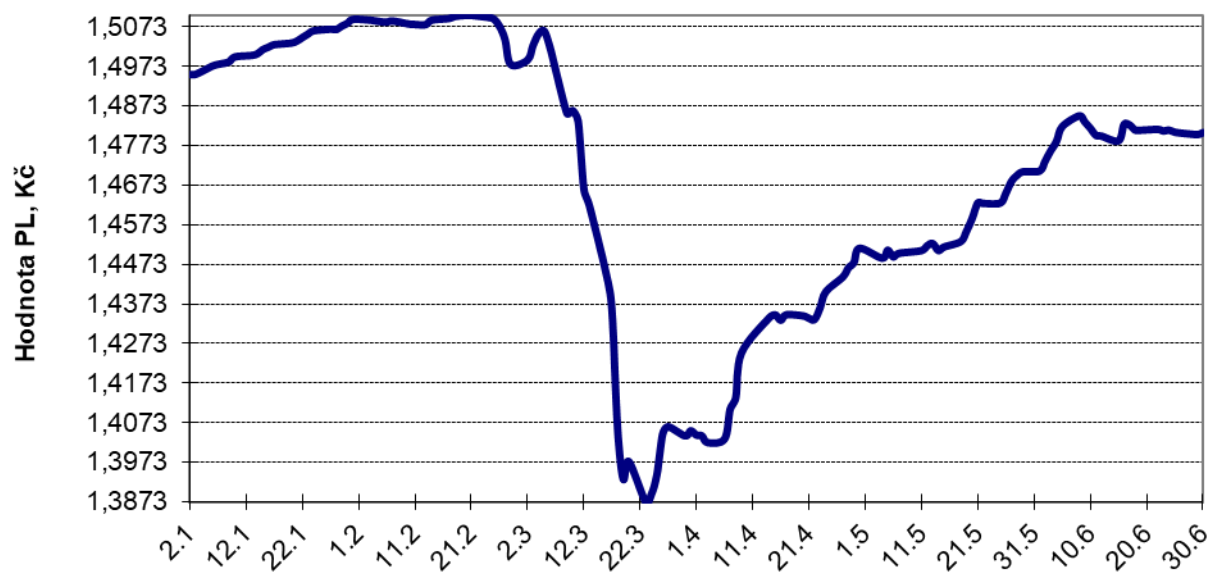
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475258 – třída CZK DPM C

	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	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	41 496 131	43 366	0	0	41 496 131	43 366
Červen	18 807 416	19 762	2 188 797	2 317	16 618 619	17 445
CELKEM	60 303 547	63 128	2 188 797	2 317	58 114 750	60 811

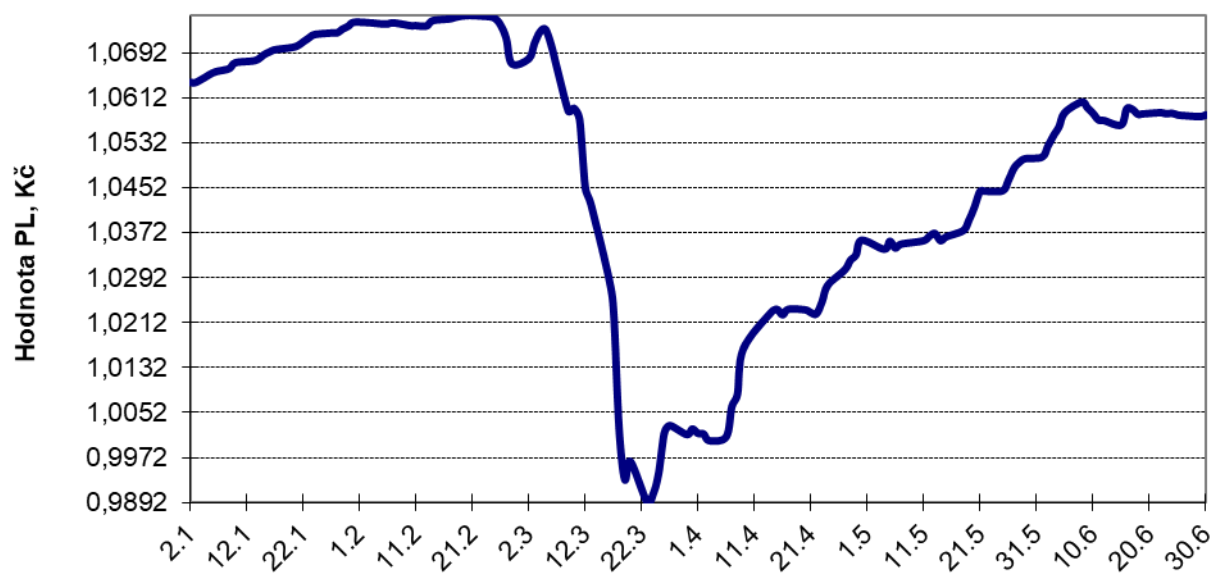
Poznámky:

1. Pro přepočítání 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. 2020 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 2020
ISIN CZ0008472230**



**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátního dluh. OPF
v průběhu I. pololetí 2020
ISIN CZ0008475258**



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	7 400 596	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	761 594	10,29
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	761 594	10,29
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	6 464 705	87,35
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	96 946	1,31
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	6 367 759	86,04
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	174 297	2,36
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	7 400 596
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	121 132
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	121 132
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	23 546
Výnosy a výdaje příštích období	9	6 971
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	1 989 697
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	455 309
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	455 309
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	4 922 967
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	-48 105
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-70 921

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	123 458
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	122 399
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 059
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-289
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-44 152
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-149 861
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-77
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	-77
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	-70 921
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	-70 921

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	1	7 248 947
	třídy CZK C	2	7 120 383
	třídy CZK DPM C	3	128 564
	fondu celkem	4	6 810 767
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	třídy CZK C	5	6 745 806
	třídy CZK DPM C	6	64 961
	fondu celkem	7	6 464 788
	třídy CZK C	8	6 343 720
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	třídy CZK C	9	121 068
	třídy CZK DPM C	10	4 809 234 930
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2020, ks	třídy CZK C	11	121 491 528
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	12	1,480565
	třídy CZK DPM C	13	1,058211
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	14	1,449027
	třídy CZK DPM C	15	1,024995
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	16	1,385171
	třídy CZK DPM C	17	0,964429
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		18	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		19	x
Úplata určená investiční společností za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	20	37 359
	za třídu CZK C	21	37 285
	za třídu CZK DPM C	22	74
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	23	3 306
	za třídu CZK C	24	3 268
	za třídu CZK DPM C	25	38
Náklady na audit, tis. Kč		26	77

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.	106 425	1,44
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ING Bank, N.V.	14 707	0,20

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 oblasť: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

[illegible]

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
ANHEUSER-BUSCH 2 03/17/28	BE6285455497	BE	104	148	180	85 243	87 141	3 000	80 220	0,10
BPCE SA 1 04/01/25	FR0013412343	FR	104	148	180	78 513	81 601	30	80 220	0,29
SOCIETE GENERALE ZERO 05/27/22	FR0013422003	FR	104	148	180	80 684	80 031	30	80 220	0,20
GAZPROM 6.51 03/07/22	XS0290580595	LU	104	148	180	78 729	83 657	3 200	76 413	0,25
CEZ 4.875 04/16/25 EUR	XS0502286908	CZ	104	148	180	97 876	101 719	3 150	84 231	0,42
SBERBANK 6.125 02/07/22	XS0743596040	RU	104	148	180	92 107	98 813	3 800	90 740	0,25
PKO FINANCE AB 4.63 09/26/22	XS0783934085	SE	104	148	180	101 845	108 957	4 270	101 963	0,43
VNESHECONOMBANK 6.025 07/05/22	XS0800817073	RU	104	148	180	92 692	99 815	3 800	90 740	0,38
GAZPROM NEFT 4.375 09/19/22	XS0830192711	RU	104	148	180	91 989	98 366	3 900	93 128	0,26
EURASIA DVLP BANK 4.767 09/20/22	XS0831571434	KZ	104	148	180	71 102	75 580	3 000	71 637	0,60
SEVERSTAL 5.9 10/17/22	XS0841671000	LU	104	148	180	85 851	91 547	3 500	83 577	0,47
LUKOIL INTL FIN 4.563 04/24/23	XS0919504562	NL	104	148	180	81 777	86 961	3 400	81 189	0,23
JPMORGAN CHASE - CO 1.5 01/27/25	XS1174469137	US	104	148	180	80 166	84 834	3 000	80 220	0,20
BNP PARIBAS 2.875 10/01/26	XS1378880253	FR	104	148	180	71 338	75 013	2 500	66 850	0,33
KOC HOLDING 5.25 03/15/23	XS1379145656	TR	104	148	180	90 553	95 336	3 900	93 128	0,52
BANK GSPODAR. KRA 1.75 05/06/26	XS1403619411	PL	104	148	180	83 351	86 272	3 000	80 220	0,60
EVRAZ GROUP SA 6.75 01/31/22	XS1405775377	GB	104	148	180	92 929	99 270	3 800	90 740	0,76
NOVOLIPETSK STEEL 4.5 06/15/23	XS1405775617	IE	104	148	180	71 907	76 361	3 000	71 637	0,43
CESKE DRAHY 1.875 05/25/23	XS1415366720	CZ	104	148	180	89 040	92 117	3 350	89 579	0,84
ORLEN CAPITAL AB 2.5 06/07/23	XS1429673327	SE	104	148	180	73 409	74 982	2 700	72 198	0,36
YAPI 5.75 02/24/22	XS1571399754	TR	104	148	180	78 289	83 047	3 400	81 189	0,57
TURKIYE IS BANK 6.125 04/25/24	XS1578203462	TR	104	148	180	88 306	91 810	3 900	93 128	0,52

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
GAZPROM 4.95 03/23/27	XS1585190389	LU	104	148	180	85 877	91 321	3 400	81 189	0,45
MMC NORILSK NICK 4.1 04/11/23	XS1589324075	RU	104	148	180	70 443	75 444	3 000	71 637	0,30
VIMPELCOM 4.95 06/16/24	XS1625994618	NL	104	148	180	85 172	89 731	3 500	83 577	0,39
TURKIYE VAKIFLAR 5.75 01/30/23	XS1760780731	TR	104	148	180	83 181	88 419	3 700	88 352	0,57
VOLKSWAGEN FIN FIX/FLT PERP	XS1799938995	NL	104	148	180	135 374	132 730	50	133 700	0,40
METINVEST BV 7.75 04/23/23	XS1806400534	NL	104	148	180	119 449	122 249	5 000	119 395	0,53
KAZMUNAIGAZ FIN 4.75 04/24/25	XS1807299174	KZ	104	148	180	99 228	103 867	4 000	95 516	0,80
HUNGARIAN DEVEL 1.375 06/24/25	XS2010030752	HU	104	148	180	76 968	78 022	2 900	77 546	0,39
AT-T INC 0.25 03/04/26	XS2051361264	US	104	148	180	99 423	103 315	4 000	106 960	0,40
CREDIT AGRICOLE 0.375 10/21/25	XS2067135421	FR	104	148	180	76 053	79 396	30	80 220	0,30
LLOYDS BANKING GR VAR 04/01/26	XS2148623106	GB	104	148	180	74 339	74 842	2 500	66 850	0,17

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	6 464 705
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	166 362
Vklady podle § 15	18	761 594
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0