

Pololetní zpráva 2018

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2018

(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.

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. 2018
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)*

20 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
ČS korporátní dluhopisový (2004 -),

OPATRNY 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

Rok 2018 začal na trhu českých státních dluhopisů růstem výnosů. Částečně za tím stál efekt konce roku 2017 a s tím spojených plateb do rezolučního fondu, kterým se investoři snažili vyhnout investicemi do dluhopisů a v lednu se jich zbavovali. Také domácí ekonomika stále vykazovala silná data svědčící o růstu inflačních tlaků, což přirozeně tlačilo výnosy na vyšší úroveň. Na začátku února pak bankovní rada ČNB podle očekávání zvýšila dvoutýdenní repo sazbu o 25 bazických bodů na 0,75 %. Současně s tím centrální banka zveřejnila makroekonomickou prognózu, která byla v pohledu na další vývoj úrokových sazeb poněkud opatrnější než očekávání investorů. Investoři si holubičí prognózu a komentáře představitelů centrální banky vyložili jako odsunutí dalšího zvýšení úrokových sazeb až na konec roku. Trh českých státních dluhopisů proto po zbytek prvního čtvrtletí již stagnoval. V dubnu zveřejněná inflace ukázala zpomalení tempa růstu, což Česká národní banka obratně využila k přesvědčení trhu, že další zvyšování úrokových sazeb se odsouvá na konec roku. Pomalejší růst inflace a s tím související změna pohledu části investorů na další zvyšování úrokových sazeb se projevila i v dubnovém poklesu výnosů českých státních dluhopisů. V květnu ale tempo růstu inflace opět zrychlilo z 1,7 % na 1,9 % a v červnu na 2,2 %. Dlouhodobý cíl České národní banky je stanoven na 2% úrovni. Z pohledu měnové politiky bylo důležité, že se stále zvyšovalo tempo růstu cen služeb a také jádrová inflace. Současně také data o vývoji nezaměstnanosti a růstu mezd potvrzovala rostoucí inflační tlaky. Podle poslední prognózy centrální banky měla proti těmto inflačním krokům dostatečně působit posilující koruna. Ta ale naopak, i díky všeobecnému poklesu na trzích rozvíjejících se ekonomik, čím dál více oslabovala. Od začátku dubna do 27. června, kdy zasedala bankovní rada ČNB, oslabil domácí měna vůči euru o 2,2 %. Postupně tedy během května a června rostlo očekávání, že centrální banka bude muset brzy zvýšit úrokové sazby, což se odráželo i v růstu výnosů českých státních dluhopisů. Bankovní rada ČNB nakonec ke zvýšení úrokových sazeb o 25 bazických bodů na 1,00 % přistoupila na svém červnovém zasedání.

Letošní rok sice začal na kreditních trzích pozitivně, když se kreditní prémie korporátních dluhopisů investičního stupně utahovaly na nová dlouhodobá minima, ale ještě v průběhu prvního čtvrtletí postupně došlo ke změně trendu a kreditní prémie se začaly roztahovat. Nejdříve došlo k obratu u delších splatností, později se přidaly i kratší splatnosti. Jedním z faktorů, který odstartoval pokles kreditních trhů, byly obavy investorů z toho, co udělá Evropská centrální banka s programem kvantitativního uvolňování. Příznivý vývoj evropských ekonomik a pomalu se zvyšující inflace podpořily očekávání, že ECB by mohla zcela ukončit nákupy státních a korporátních dluhopisů ke konci letošního roku. Nejvíce ale k roztahování kreditních premií korporátních dluhopisů v prvním pololetí přispěly obchodní spory mezi Spojenými státy a Čínou a hlavně mezi Spojenými státy a jejich spojenci z Evropy či Severní Ameriky. Tyto spory postupně eskalovaly a investoři se čím dál více obávali, že by mohly přerůst v obchodní válku. To se postupně negativně projevilo na kreditních trzích až do konce pololetí.

Fond v prvním pololetí udržoval průměrnou modifikovanou duraci portfolia pod neutrální úroveň. Většinu portfolia tvořily státní dluhopisy, pokladniční poukázky a depozita. Významná část portfolia byla přitom investována do reverzních repo operací a jiných nástrojů peněžního trhu, které nejlépe reflektovaly růst domácích úrokových sazeb. Podíl korporátních dluhopisů se během pololetí postupně zmenšoval.

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. 2018, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	0,35
Hodnota VaR za měnové riziko	0,04
Hodnota VaR za akciové riziko	0,11
Globální VaR	0,36

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. 2018, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 727

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
PPF banka a.s.	471 16 129
Erste Group Bank AG	FN 33209m

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:

- - -

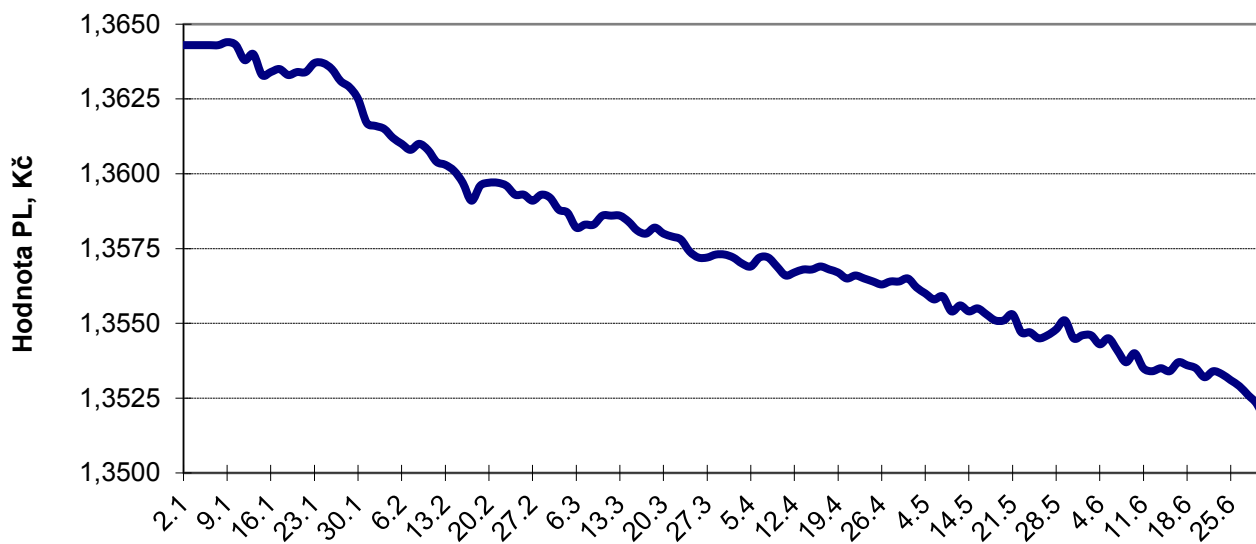
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	242 439	331	2 427 234	3 310	-2 184 795	-2 979
Únor	163 441	222	2 610 396	3 552	-2 446 955	-3 330
Březen	246 242	334	1 250 952	1 699	-1 004 710	-1 365
Duben	259 521	352	2 276 202	3 088	-2 016 681	-2 736
Květen	281 929	382	3 212 968	4 355	-2 931 039	-3 973
Červen	244 649	331	1 943 981	2 631	-1 699 332	-2 300
CELKEM	1 438 221	1 952	13 721 733	18 635	-12 283 512	-16 683

Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 29. 6. 2018 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. 2018 měl fond uzavřené reverzní repo obchody – v rámci těchto operací fond poskytl finanční hotovost ve výši 50 000 tis. Kč zajištěnou cennými papíry uvedenými v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě 49 967 tis. Kč.

Vývoj hodnoty podílových listů FONDU ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ v průběhu I. pololetí 2018



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	319 917	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	116 088	36,28
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	46 079	14,40
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	70 009	21,88
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	179 697	56,17
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	107 068	33,47
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	72 629	22,70
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	24 068	7,52
Akcie	13	356	0,11
Podílové listy	14	23 712	7,41
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	64	0,03
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	319 917
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	0
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	1 913
Výnosy a výdaje příštích období	9	371
Rezervy	10	1
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	1
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	-1 276 725
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	148 947
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	148 947
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	1 448 038
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	400
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-3 028

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	1 910
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 723
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	187
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	8
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	8
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-2 391
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-2 511
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-43
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	-43
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	-3 027
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	-1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-3 028

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2018	1	317 632
	k 30. 6. 2017	2	355 402
	k 30. 6. 2016	3	394 862
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2018, ks		4	234 997 140
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2018	5	1,351642
	k 30. 6. 2017	6	1,379078
	k 30. 6. 2016	7	1,394244
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		8	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		9	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		10	2 111
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	157
Náklady na audit, tis. Kč		12	43

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
CS KORP. DLUHOPIS. CZK DPM C	CZ0008475258	CZ	122	160	186	8 522	8 190	8 509 360	8 509	0,18
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD T	AT0000805684	AT	122	160	186	9 858	9 819	2 500	6 505	0,19
ESPA BOND USA HIGH YIELD (T) EU	AT0000637491	AT	122	160	186	5 652	5 702	1 200	31 224	0,04

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
AUST- NZ BK GRP 5.125 09/10/19	XS0450880496	AU	104	148	180	5 547	5 728	200	5 204	0,03
BANQUE FED 0.25 06/14/19	XS1379128215	FR	104	148	180	5 138	5 228	2	5 204	0,01
CARLSBERG BREW 2.625 07/03/19	XS0800572454	DK	104	148	180	5 318	5 480	200	5 204	0,03
CESKE DRAHY VAR 07/25/18	CZ0003510885	CZ	104	148	180	4 027	3 998	1	4 000	0,10
CEZ 4.5 06/29/20 EUR	XS0521158500	CZ	104	148	180	5 667	5 665	200	5 204	0,03
CONTINENTAL 3 07/16/18	XS0953199634	DE	104	148	180	5 198	5 279	200	5 204	0,03
CREDIT AGRICOLE 2.375 11/27/2020	XS0997520258	GB	104	148	180	5 461	5 580	2	5 204	0,02
GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	CZ0001003834	CZ	104	148	184	40 460	40 745	4 000	40 000	0,05
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZ0001001317	CZ	104	148	184	10 917	10 874	1 000	10 000	0,01
GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	CZ0001002471	CZ	104	148	184	10 468	10 450	1 000	10 000	0,01
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	104	148	184	20 539	20 129	2 000	20 000	0,06
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	CZ0001004717	CZ	104	148	184	10 017	9 917	1 000	10 000	0,02
JPM CHASE AND CO 1.875 11/21/19	XS0856977144	US	104	148	180	5 305	5 411	200	5 204	0,02
KBC IFIMA 2.125 09/10/18	XS0969365591	NL	104	148	180	5 195	5 317	200	5 204	0,03
POWSZECH K O BANK 2.324 01/23/19	XS1019818787	PL	104	148	180	5 237	5 323	200	5 204	0,04
REPSOL INTL FIN 3.625 10/07/21	XS0975256685	NL	104	148	180	5 756	5 923	2	5 204	0,02
SANTANDER INT DEB 4 01/24/20	XS0877984459	ES	104	148	180	5 531	5 623	2	5 204	0,02
SANTANDER UK PLC VAR 05/22/19	B XS1070235004	GB	104	148	180	5 150	5 230	200	5 204	0,02
20911793	CZ0001005516	CZ	104	148	184	14 962	14 954	15	15 000	0,17

Skladba majetku FKl

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	180 054
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	23 711
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-1 727
Vklady podle § 15	18	116 088
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

