

Pololetní zpráva 2024

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2024

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

SPOROBOND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472263 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475233 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018622

Typ fondu dle AKAT ČR
dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu 2 let. Cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s fixním či variabilním úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Je investováno také do cenných papírů denominovaných v cizích měnách.

V prvním pololetí roku 2024 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům vedeným v [přehledu indexů](#) uveřejněném na internetové stránce obhospodařovatele fondu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností. Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (Principal Adverse Impact, PAI) nejsou v tomto podílovém fondu ani při výběru aktiv, do kterých investuje, brány v úvahu.

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. 2024
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)

26 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 - 10/2023),
 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 ovládací 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 čtvrtletí bylo ve znamení růstu výnosů na eurové a dolarové výnosové křivce. Tento pohyb následoval po prudkém a výrazném poklesu výnosů, který se odehrál v listopadu a prosinci, přičemž se ve výnosech zobrazilo tolik snížení úrokových sazeb, že to již zdaleka neodpovídalo ekonomickým fundamentům ani komunikaci centrálních bankéřů. Růst výnosů byl podpořen vývojem americké ekonomiky, která vykazovala známky silnějšího oživení. Současně vývoj jadrové inflace v USA a eurozóně, přesněji řečeno její neochota klesat, poněkud snižovala prostor pro rychlé snižování úrokových sazeb. Český dluhopisový trh se na začátku roku odpoutal od vývoje na zahraničních trzích. Delší výnosy se pohybovaly pouze v úzkém pásu 20 bazických bodů, zatímco kratší výnosy poklesly zhruba o 50 bazických bodů na nová minima. Na domácím trhu tak ještě více zesílilo očekávání rychlého snižování úrokových sazeb, zejména po prohlášení některých představitelů ČNB, že jsou nakloněni právě větším krokům při snižování sazeb. To se potvrdilo hned na únorovém zasedání, kdy centrální banka poprvé snížila repo sazbu o 50 bazických bodů. Do konce pololetí následovala ještě tři další taková snížení úrokových sazeb. Repo sazba se tak na konci pololetí dostala na úroveň 4,75 %. Takové uvolnění měnové politiky centrální bance umožnil zejména velmi příznivý pokles tempa růstu inflace a slabý rozjezd domácí ekonomiky.

Výnosy na českém dluhopisovém trhu zaznamenaly v období od poloviny března do poloviny dubna výraznější nárůst. Se zpožděním tak následovaly předchozí vývoj na zahraničních trzích. Výnos desetileté české státní obligace se od poloviny března zvýšil až o 75 bazických bodů. Také v případě našeho trhu tím vzala za své přehnaně optimistická očekávání rychlého snižování úrokových sazeb pod 3% úroveň. Růst korunových výnosů se týkal všech splatností, dvouleté české dluhopisy narostly ve výnose o 66 bazických bodů a pětileté o 85 bodů. Měřeno dluhopisovým indexem to znamenalo pokles v průměru zhruba o 4 %. Sporobond tento pokles do určité míry zbrzdil díky vhodnějšímu postavení na výnosové křivce a díky větší diversifikaci portfolia pomocí investic na eurové křivce a s využitím korporátních dluhopisů investičního stupně. Po zbytek pololetí se již výnosy pohybovaly pouze v úzkém pásu.

Evropská centrální banka nechávala podle očekávání úrokovou sazbu až do června beze změny. Na červnovém zasedání snížila úrokovou sazbu o 25 bazických bodů (repo sazbu na 4,25 % a depozitní sazbu na 3,75 %). Americký Fed ponechal v souladu s očekáváním úrokovou sazbu beze změny na 5,25 % - 5,50 % po celé pololetí. Během celého pololetí se postupně odsouvalo očekávání snižování dolarových úrokových sazeb. V červnu zveřejněná aktualizace očekávání vývoje úrokových sazeb (tzv. dot-plot) ukázala na pouze jedno snížení úrokových sazeb v letošním roce oproti třem v předchozí březnové aktualizaci. V delším výhledu ale bankéři stále počítají s rychlejší uvolňováním měnové politiky.

Známky oživení světových ekonomik a vyhlídky na snižování úrokových sazeb pomáhaly kreditním trhům po celé pololetí. Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v průměru utáhly o 20 bazických bodů, většinu z toho v prvním čtvrtletí. Fundamenty firem zůstávaly stále dosti robustní. Přetrvávající silnou poptávku po korporátních dluhopisech podporoval také jejich celkový výnos (bezrizikový výnos plus kreditní prémie). Přestože jsou kreditní prémie poměrně utažené, růst bezrizikových výnosů udržel celkové výnosy na atraktivních úrovních. Červnové snížení úrokových sazeb ze strany ECB podpořilo stabilitu na kreditních trzích. Nejistotu na trhu ale vyvolala Macronova porážka a překvapivé rozpuštění parlamentu. Tím se spustila korekce zejména u dluhopisů francouzských emitentů. Kreditní prémie dluhopisů francouzských bank a korporací se rychle roztáhly v průměru o 20 bazických bodů, ale nové vyšší úrovně výnosů brzy přitáhly pozornost investorů a kreditní prémie se rychle vracely na původní úroveň.

Fond během uplynulého pololetí prodlužoval výrazněji duraci na korunové výnosové křivce přes investice do českých státních dluhopisů. Sporobond přitom do značné míry využíval kolísání na trhu, zejména pak dubnovou korekci, kdy výnosy českých státních obligací výrazněji narostly. S prodlužováním durace na korunové výnosové křivce postupně klesalo zainvestování v nástrojích peněžního trhu. Prodloužila se i durace na eurové výnosové křivce, kterou fond navyšoval přes investice do evropských korporátních dluhopisů investičního stupně.

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. 2024, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	3,74
Hodnota VaR za měnové riziko	0,02
Hodnota VaR za akciové riziko	0,09
Globální VaR	3,74

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. 2024, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	5 751
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	121 799

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 výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

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

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

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008472263 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	1 450 503 862	3 380 035	60 267 216	140 405	1 390 236 646	3 239 630
Únor	1 500 131 741	3 528 612	62 322 392	146 587	1 437 809 349	3 382 025
Březen	796 750 401	1 877 542	63 858 493	150 420	732 891 908	1 727 122
Duben	806 499 368	1 878 674	140 150 259	326 034	666 349 109	1 552 640
Květen	522 615 366	1 220 735	124 804 187	291 587	397 811 179	929 148
Červen	406 066 237	949 538	141 268 799	330 418	264 797 438	619 120
CELKEM	5 482 566 975	12 835 136	592 671 346	1 385 451	4 889 895 629	11 449 685

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2024 je 18 689 160 095 ks.

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475233 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	23 534 627	25 185	294 292 617	314 513	-270 757 990	-289 328
Únor	7 538 988	8 139	75 164 838	81 082	-67 625 850	-72 943
Březen	96 478 096	104 196	2 279 718	2 460	94 198 378	101 736
Duben	73 739 182	78 953	20 854 460	22 470	52 884 722	56 483
Květen	21 065 992	22 639	1 338 718	1 428	19 727 274	21 211
Červen	0	0	39 318 235	42 114	-39 318 235	-42 114
CELKEM	222 356 885	239 112	433 248 586	464 067	-210 891 701	-224 955

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2024 je 793 487 276 ks.

Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2024 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 souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Souhrnný ukazatel zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje (tržní riziko), tak úvěruschopnost emitenta (kreditní riziko). Souhrnný ukazatel vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Souhrnný 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

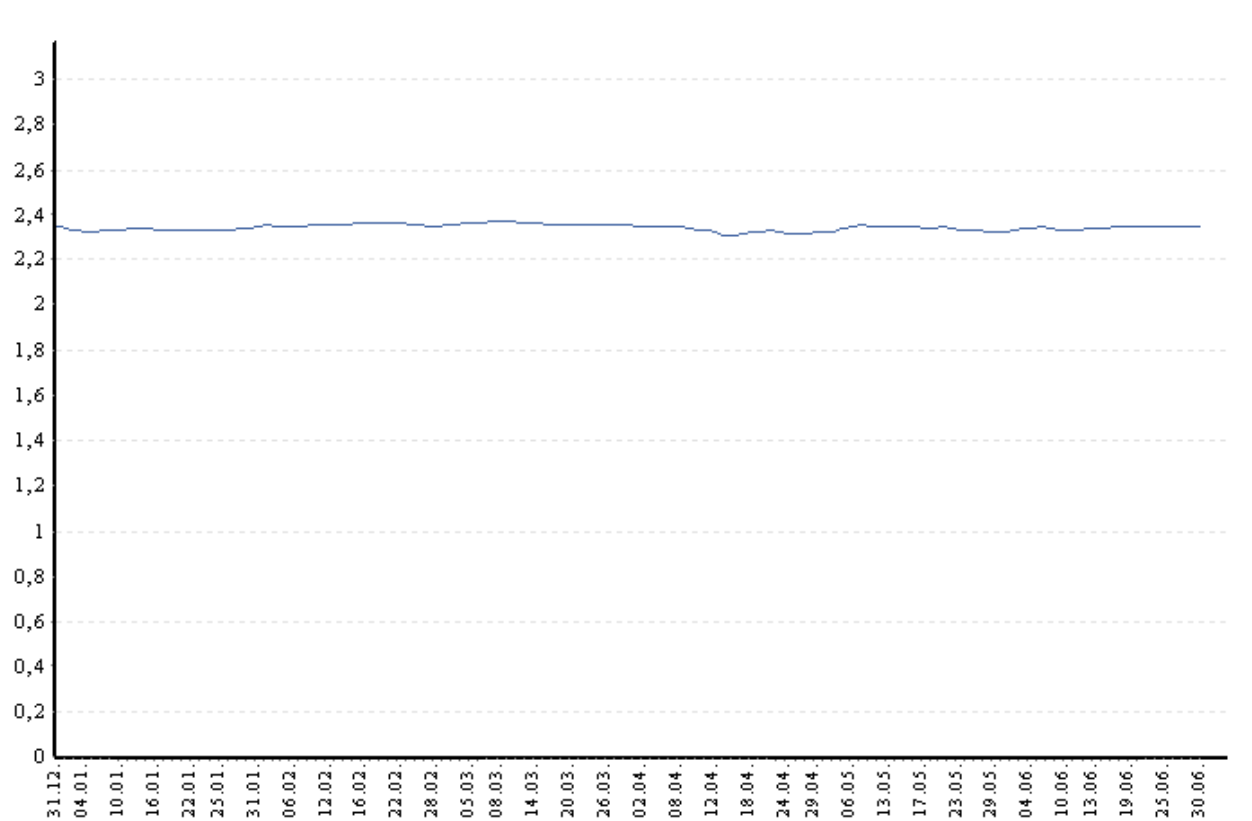
internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.

4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2024 neměl fond uzavřené reverzní repo obchody. V průběhu sledovaného období fond uzavíral reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

Úroky z reverzních repo operací	v tis. Kč
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2024	35 463
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2024	35 463
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2024	0

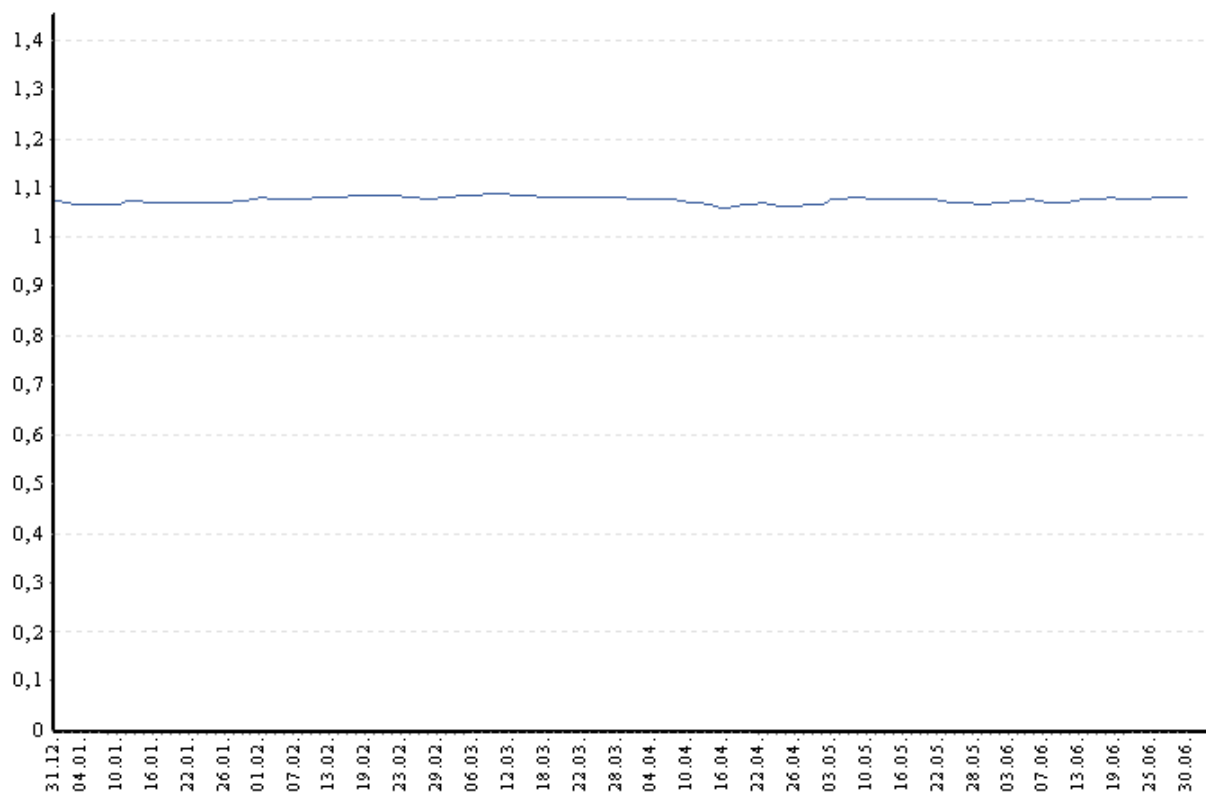
Vývoj hodnoty podílových listů SPOROBOND v průběhu 1. pololetí 2024

ISIN CZ0008472263



Vývoj hodnoty podílových listů SPOROBOND v průběhu 1. pololetí 2024

ISIN CZ0008475233



ROZVAHA
k 30. 06. 2024

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	2 152 469	3 690 390
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	2 081 445	1 601 847
	bb/ repo obchody	04		2 002 851
	bd/ marže složené	06	71 024	85 692
5	Dluhové cenné papíry	10	41 419 226	28 576 139
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	31 649 067	22 644 355
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	9 770 159	5 931 784
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 357 351	1 320 884
11	Ostatní aktiva	15	66 908	10 762
	a/ deriváty	16	5 751	10 762
	d/ ostatní aktiva	19	61 157	
	AKTIVA CELKEM	22	44 995 954	33 598 175
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	15 500	11 400
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	15 500	11 400
4	Ostatní pasiva	29	219 924	199 104
	a/ deriváty	30	121 799	101 268
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	28 056	28 056
	d/ ostatní pasiva	33	70 069	69 780
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	26 447	19 619
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	261 871	230 123
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	44 734 083	33 368 052
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	19 125 741	12 580 017
	b) obdoba kapitálové fondy	40	25 183 485	17 822 470
	c) obdoba nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	41	283 554	283 554
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek nebo úbytek čistých aktiv)	44	141 303	2 682 011
	PASIVA CELKEM	57	44 995 954	33 598 175
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	12 964 085	8 388 695
	b/ s měnovými nástroji	63	12 964 085	8 388 695
6	Odepsané pohledávky	67	7 270	7 270
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	42 776 577	29 897 023
	v tom : cenné papíry	70	42 776 577	29 897 023
10	Přijaté zástavy a zajištění	72		1 981 686
12	Závazky z pevných termínových operací	73	13 080 133	8 479 201
	b/ s měnovými nástroji	75	13 080 133	8 479 201

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2024

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	598 343	296 845
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	511 956	206 667
	b/ úroky z repo obchodů	03	35 463	50 078
	d/ úroky ze složených marží	05	1 362	20
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	978	1 729
	b/ úroky z přijatých marží	08	978	1 729
5	Náklady na poplatky a provize	11	157 681	82 156
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	50	33
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	129 297	67 288
	c/ depozitářský poplatek	14	14 666	7 631
	d/ ostatní finanční náklady	15	13 668	7 204
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-300 102	764 848
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-288 857	613 809
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	7 206	-8 087
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-18 451	159 126
7	Ostatní provozní výnosy	20	1 866	233
9	Správní náklady	22	145	139
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	145	139
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných	25		7 270
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26		7 270
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	141 303	977 902
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění	33	141 303	977 902

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2024, tis. Kč	fondů celkem	1	44 734 083
	třídy CZK C	2	43 877 676
	třídy CZK DPM C	3	856 407
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2023, tis. Kč	fondů celkem	4	23 395 849
	třídy CZK C	5	22 868 422
	třídy CZK DPM C	6	527 427
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondů celkem	7	18 153 397
	třídy CZK C	8	16 756 961
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	třídy CZK DPM C	9	1 396 436
	Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2024, Kč	třídy CZK C	10
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2023, Kč	třídy CZK DPM C	11	1,079295
	třídy CZK C	12	2,211997
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK DPM C	13	1,008434
	třídy CZK C	14	2,055242
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK DPM C	15	0,932250
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	129 297
	za třídu CZK C	19	128 640
	za třídu CZK DPM C	20	657
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	14 666
	za třídu CZK C	22	14 368
	za třídu CZK DPM C	23	298
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	990
	za třídu CZK C	25	970
	za třídu CZK DPM C	26	20
Náklady na audit, tis. Kč		27	145

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2024)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet od ČS, a.s.	9 200	0,02
Kolaterály v EUR složené na účet od ČSOB, a.s.	61 824	0,14
Kolaterály v CZK přijaté na účet od KB, a.s.	15 500	0,03

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % 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 FKl
1	2	3	4	5	6	7	8
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	661 807	684 398	1 077 170	26 962	1,53
PARVEST EURO CORP BOND-INST	LU0131211178	LU	659 078	672 953	127 530	3 192	1,50

Dluhové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % 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 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	1 387 050	1 407 045	146 000	1 460 000	3,15
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	1 237 333	1 278 442	128 000	1 280 000	2,86
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	1 039 371	1 055 346	112 000	1 120 000	2,36
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	CZ0001004477	CZ	1 226 591	1 222 002	145 000	1 450 000	2,73
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	702 491	706 491	70 000	700 000	1,58
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	848 919	862 792	95 000	950 000	1,93
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	1 880 801	1 863 564	198 000	1 980 000	4,17
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	2 364 880	2 345 426	275 000	2 750 000	5,24
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	625 909	641 440	65 000	650 000	1,43
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	2 420 714	2 416 677	288 000	2 880 000	5,40
GOVERNMENT BOND 3.5 05/30/35	CZ0001006431	CZ	1 521 609	1 507 918	160 000	1 600 000	3,37
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	728 263	730 489	90 000	900 000	1,63

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 1.5 04/24/40	CZ0001005920	CZ	1 139 798	1 093 082	159 000	1 590 000	2,44
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	2 735 488	2 721 115	255 000	2 550 000	6,08
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	CZ0001007033	CZ	2 537 728	2 580 512	242 000	2 420 000	5,77
GOVERNMENT BOND 5.75 03/29/29	CZ0001007025	CZ	1 263 190	1 262 982	116 000	1 160 000	2,82
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	CZ0001006688	CZ	2 025 541	2 070 445	190 000	1 900 000	4,63
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	CZ0001007256	CZ	890 860	879 425	95 000	950 000	1,97
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	CZ0001001796	CZ	2 113 131	2 098 798	204 500	2 045 000	4,69
BUNDESREPUBLIC 2.6 08/15/33	DE000BU2Z015	DE	519 212	518 865	2 000 000 000	500 600	1,16
SPAIN KINGDOM 3.55 10/31/33	ES0000012L78	ES	509 666	521 206	20 000	500 600	1,17

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a. s.	2 081 445	2 081 445	4,65

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	41 419 226
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	1 357 351
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-116 048
Vklady podle § 15	18	2 081 445
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0