

Pololetní zpráva 2021

VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2021

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

VYVÁŽENÝ MIX FF - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472339

LEI: 31570010000000019689

Typ fondu dle AKAT ČR

smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 30 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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. 2021*

Tomáš Ondřej, Mgr., CFA
portfolio manažer

Rok narození

1973

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

- Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996)
- Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)

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

23 let
(OPF EUROTREND (2000 - 2005),
DYNAMICKÝ MIX FF (2002 -),
GLOBAL STOCKS FF (2003 -),
AKCIOVÝ MIX FF (02/2007 -),
FOND 2005 (02/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF (09/2007 - 06/2020),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2025 FF (09/2007 - 11/2009), ČS
FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2040 FF (09/2007 - 11/2009),
INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ FF (11/2008 – 06/2019),
FOND CÍLENÉHO VÝNOSU – od 1. 2. 2010
OSOBNÍ PORTFOLIO 4 (06/2009 - 12/2012),
OPF PLUS (03/2010 - 12/2012),
KONZERVATIVNÍ MIX FF (12/2012 -),

VYVÁŽENÝ MIX FF (12/2012 -),
Smíšený fond (12/2012 -),
Globální akciový FF (10/2014 -),
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ (01/2017 -))

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

Riziková aktiva mají za sebou úspěšných prvních 6 měsíců roku 2021. Globální akciový index MSCI All Country World přidal 13,5 %, pro americký index S&P 500 (+15,2 %) to bylo nejlepší první pololetí od roku 1998. Index ropných společností v USA přidal dokonce 45 % a finanční sektor posílil o 28,8 %. Hodnotová strategie překonala růstovou díky vysoké výkonnosti v prvním čtvrtletí. Investice do firemního kreditu si rovněž připsaly vysoký výnos a high yield dluhopisy překonaly korporátní dluhopisy investičního stupně. Vzhůru letěly ceny komodit (ropa Brent +56,3 %) a dařilo se alternativním investicím (nemovitosti, hedge fondy). Jediným ztrátovým aktivem byly vládní dluhopisy – americký desetiletý dluhopis ztratil v ceně 3,4 %, německý bund 2,2 % a český desetiletý dluhopis oslabil o 4,6 % při růstu výnosu z 1,28 % na 1,78 %.

Očekávaný růst výnosů byl hlavním investičním tématem i na akciových trzích zejména v prvním čtvrtletí. Rekordní monetární a rostoucí fiskální stimuly v USA tlačily ceny akcií vzhůru a podporovaly vyšší výkonnost cyklických odvětví, bank, malých firem a hodnotovou strategii na úkor růstové. Stimulem byla i silná ziskovost korporací za první čtvrtletí, kdy zisky amerických firem rostly tempem 47 % v meziročním srovnání, což bylo vysokých 23 % nad odhady analytiků. Trh uvěřil opakovaným prohlášením americké centrální banky Fed, že vysoká inflace (>5 % za květen i červen) je jen dočasný jev a není třeba stimulační opatření vypínat. Inflaci podporovaly vysoké ceny komodit, narušení dodavatelsko-odběratelských řetězců jako dozvuk pandemie, otevírání ekonomik, přímé kompenzace na účty obyvatel ze strany vlády i počínající mzdové tlaky. Akciový trh rovněž ignoroval negativní zprávy o zavedení minimální globální korporátní daně i návrh na zvýšení firemní daně v USA. Ve druhé části pololetí došlo k rotaci mezi sektory a styly, což souviselo s oslabením růstového momentu makroekonomických indikátorů (nejprve v Číně, později i v USA) a investoři se vrátili k investicím do růstových firem a technologií. Důležitým faktorem byl i obrat ve výnosech dluhopisů, které začaly klesat (americký desetiletý výnos poklesl z 1,75 % na 1,45 %). Také evropský akciový trh v závěru čtvrtletí začal relativně ztrácet vůči americkému. Celkově za 6 měsíců si ale akciový index zemí EMU připisuje růst o 15,8 %, o 60 bps více než americký trh. Vyšší výnosy vytvořily tlak na aktiva na rozvíjejících se trzích. Například souhrnný akciový index MSCI v dolarech pro tyto země rostl jen o 7,4 % proti 14% růstu indexu vyspělých zemí. V závěru období pak americká centrální banka připustila možnost zahájení debaty o vypínání kvantitativního uvolňování, které by mohlo přijít začátkem příštího roku. Ani to nemělo negativní vliv na akciové indexy, vedlo to však ke zploštění americké výnosové křivky. Obdobně se zachovala i česká křivka, kde růst výnosů na krátkém konci podpořilo první zvýšení úrokových sazeb od ČNB od roku 2019.

Investiční strategie fondu během prvních 6 měsíců roku 2021 odpovídala výše uvedeným tématům. Podíl akcií byl v dubnu navýšen na 32 % (neutrální alokace je 30 %). V dubnu a květnu jsme provedli v akciovém portfoliu významné změny. Zavřeli jsme pozice ve small caps, hodnotové strategii, v japonských akciích a snížili investice na emerging markets v souladu s naším přesvědčením, že americká ekonomika se rychleji, než v předchozích cyklech přesunula z fáze počátečního oživení do střední růstové fáze. Navýšili jsme podíl amerických akcií, a to hlavně přes fondy orientované na růstovou strategii. Růst výnosů na české křivce jsme využili k nákupům dluhopisů. V kreditní části portfolia jsme postupně navyšovali investice do fondů orientovaných na emerging markets a v červnu jsme otevřeli investici do fondu na čínské vládní dluhopisy.

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. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,28
Hodnota VaR za měnové riziko	0,42
Hodnota VaR za akciové riziko	5,08
Globální VaR	5,00

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. 2021, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	803
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	20 510

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 dostat svým závazkům.

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

Riziko související s deriváty

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

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

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

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

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

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	34 137 721	56 675	29 622 785	49 100	4 514 936	7 575
Únor	53 184 386	88 518	30 717 421	51 141	22 466 965	37 377
Březen	40 069 483	66 069	24 171 601	39 847	15 897 882	26 222
Duben	39 570 529	66 120	32 022 717	53 517	7 547 812	12 603
Květen	58 874 311	98 300	38 604 381	64 499	20 269 930	33 801
Červen	50 244 974	84 527	24 077 216	40 501	26 167 758	44 026
CELKEM	276 081 404	460 209	179 216 121	298 605	96 865 283	161 604

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 2 087 286 416 ks

Poznámky:

- Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
- 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.
- 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

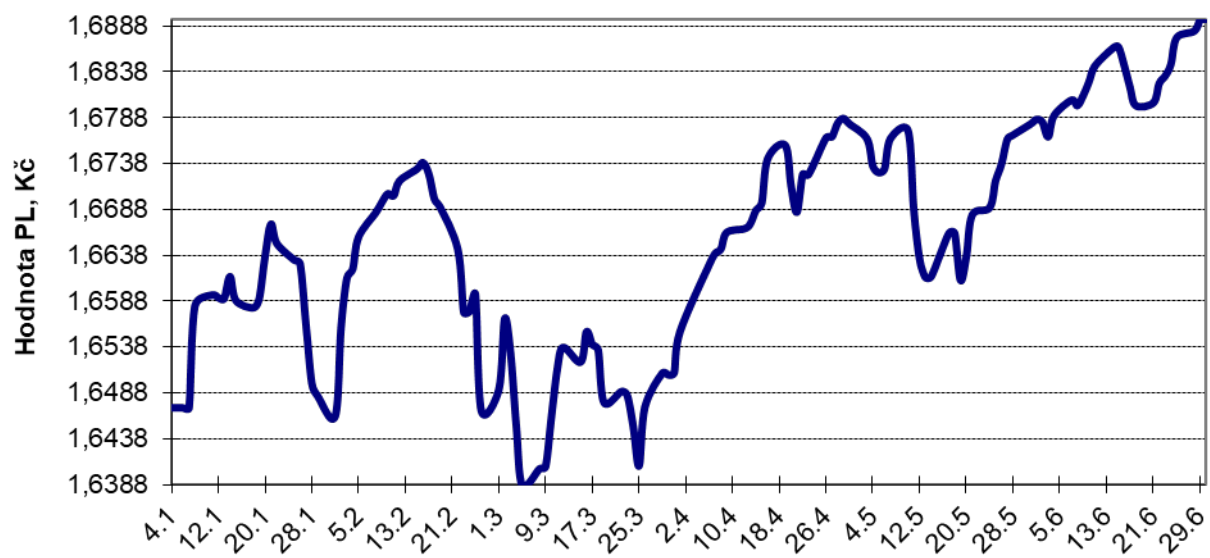
informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.

4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2021 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky

CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Zbytková splatnost kolaterálu	Měna kolaterálu	Země protistrany	Uschovatel kolaterálu
99 791	reverzní repo obchody	Komerční banka	ČNB	100 000	Státní pokladniční poukázka	2 dny	CZK	ČR	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	V tis. Kč
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	40
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	33
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	7

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF VYVÁŽENÝ MIX FF
v průběhu I. pololetí 2021**



ROZVAHA
k 30. 06. 2021

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	246 925	260 231
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	124 913	238 017
	ac/ repo obchody	04	100 007	
	ad/ maržové účty	05	13 505	22 214
	ae/ marže složené	06	8 500	
5	Dluhové cenné papíry	10	445 518	242 216
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	445 518	242 216
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	2 860 160	2 776 316
11	Ostatní aktiva	15	6 403	29 975
	a/ deriváty	16	803	29 187
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	3 408	
	d/ ostatní aktiva	19	2 192	788
	AKTIVA CELKEM	22	3 559 006	3 308 738
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23		23 147
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26		23 147
4	Ostatní pasiva	29	24 823	3 932
	a/ deriváty	30	20 510	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		2 748
	d/ ostatní pasiva	33	4 313	1 184
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	3 184	3 050
6	Rezervy	35	4 543	
	v tom: b/ na daně	36	4 543	
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	32 550	30 129
9	Emisní ážio	47	639 178	574 504
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		1 017 673
12	Kapitálové fondy	49	2 794 727	1 565 137
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54	6 243	6 243
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	86 308	115 052
	b) přírůstek kapitálu	57	86 308	115 052
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	3 526 456	3 278 609
	PASIVA CELKEM	59	3 559 006	3 308 738
	z toho: Vlastní kapitál	60	3 526 456	3 278 609
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	2 063 928	2 051 752
	b/ s měnovými nástroji	65	1 983 080	2 051 752
	c/ s akciovými nástroji	66	80 848	
6	Odepsané pohledávky	69	2 374	2 353
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	2 468 571	2 175 641
	v tom : cenné papíry	72	2 468 571	2 175 641
10	Přijaté zástavy a zajištění	74	99 791	
12	Závazky z pevných termínových operací	75	2 083 635	2 022 565
	b/ s měnovými nástroji	77	2 002 792	2 022 565
	c/ s akciovými nástroji	78	80 843	

VYVÁŽENÝ MIX FF
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2021

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1 964	2 047
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	1 883	615
	b/ úroky z repo obchodů	03	40	785
	d/ úroky ze složených marží	05	29	157
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	13	105
	b/ úroky z přijatých marží	08	13	105
3	Výnosy z akcií a podílů	10		1 390
5	Náklady na poplatky a provize	11	20 573	19 223
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	348	205
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	16 769	15 736
	c/ depozitářský poplatek	14	1 623	1 523
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 833	1 759
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	109 528	-74 186
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	75 885	13 015
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-4 033	961
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	37 676	-88 162
9	Správní náklady	22	55	52
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	55	52
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	90 851	-90 129
23	Daň z příjmů	31	4 543	209
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	86 308	-90 338

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2021	1	3 526 456
	k 30. 6. 2020	2	3 138 293
	k 30. 6. 2019	3	3 443 626
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2021	4	1,689493
	k 30. 6. 2020	5	1,544786
	k 30. 6. 2019	6	1,539512
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		7	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		8	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		9	16 769
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	1 623
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	82
Náklady na audit, tis. Kč		12	55

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2021)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet od České spořitelny, a. s.	8 000	0,22
Kolaterály v CZK složené na účet od Komerční banky, a. s.	500	0,01

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
ERSTE BOND EURO-CORPORATE (VT)	AT0000658968	AT	152 567	147 397	28 400	724	0,68
ERSTE BOND E/M-EUR DPM C	AT0000A1XWX6	AT	53 777	52 132	18 700	477	1,87
ERSTE BOND LOC EMERG-EUR D02V	AT0000A1Y2V7	AT	70 071	68 352	26 100	665	2,61
ERSTE MORTGAGE-EUR D02 V	AT0000A1Y9A6	AT	66 511	63 512	24 200	617	2,42
ERSTE BD EM CORPRT-EUR D02 V	AT0000A1Y9M1	AT	137 959	136 882	44 400	1 132	4,44
ERSTE STOCK GLOBAL-EUR D02 V	AT0000A1Y9T6	AT	176 223	196 355	43 000	1 096	4,30
ERSTE BOND DOLLAR USD D02	AT0000A1YRA2	AT	50 168	48 837	17 200	369	0,66
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	114 425	110 777	41 100	1 047	0,98
ERSTE BOND CHINA-R01 RT	AT0000A27ZR9	AT	82 782	83 578	31 000	790	3,10
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	76 082	75 809	73 815 864	73 816	4,52
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	328 686	320 622	324 516 331	324 516	7,28
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	423 976	416 653	397 987 496	397 987	4,29
NOMURA-US HIGH YLD BD-I USD	IE00B3RW8498	IE	62 846	63 616	8 200	176	0,10
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	52 943	56 556	3 110	67	0,31

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
ISHARES EDGE MSCI USA QLY	IE00BD1F4L37	US	44 759	47 559	208 000	4 459	0,37
SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS B	IE00BKWQ0G16	GB	43 792	43 629	30 300	772	0,57
ISHARES SUST MSCI USA SRI	IE00BYVJRR92	US	79 005	83 151	317 000	6 796	0,08
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	133 610	155 775	19 700	422	2,28
UBS ETF MSCI USA SRI UCITS	LU0629460089	LU	77 256	82 075	21 000	450	0,21
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	144 952	168 536	97 200	2 084	1,96
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	34 294	36 031	21 200	455	0,03

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	CZ0001001796	CZ	38 151	39 898	3 000	30 000	0,10
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	75 763	74 950	7 000	70 000	0,12
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	51 665	52 540	5 000	50 000	0,09
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	49 485	48 452	5 000	50 000	0,16
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	105 445	101 743	11 000	110 000	0,11
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	42 904	42 887	4 000	40 000	0,40
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	59 155	57 031	6000	60 000	0,62

* 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	445 518
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	2 539 538
Cenné papíry podle § 10/2	15	320 622
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-19 707
Vklady podle § 15	18	246 925
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0