

Pololetní zpráva 2023

GLOBAL STOCKS FF – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2023

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

GLOBAL STOCKS FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472248

LEI: 31570010000000019495

Typ fondu dle AKAT ČR

akciový fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do globálně rozloženého portfolia cenných papírů akciových fondů kolektivního investování a akcií. Investiční společnost operuje na kapitálových trzích i s cílem dosáhnout zhodnocení majetku v podílovém fondu výnosy z rozdílů prodejních cen a pořizovacích cen cenných papírů a z dividendových a úrokových výnosů z cenných papírů v majetku v podílovém fondu.

Benchmark/referenční index není pro podílový fond stanoven.

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

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

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2023*

Rok narození

**Tomáš Ondřej, Mgr., CFA
portfolio manažer**

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)*

25 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 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

Prvních 6 měsíců letošního roku přineslo růst na akciové i dluhopisové trhy navzdory dalšímu zvyšování úrokových sazeb. Investoři ocenili globální pokles inflace a žádné finanční aktivum nepromítlo do cen možnost nástupu ekonomické recese ještě v letošním roce. Silná inverze výnosové křivky, modely americké centrální banky, stagnující Evropa a slabé oživení v Číně po pandemii i pokles předstihových indikátorů v průmyslu na její významnou pravděpodobnost sice ukazují, ale spíše na až přelomu roku, případně začátkem toho příštího. Zdravý trh práce tlačící na růst mezd, silný sektor služeb, vysoká spotřebitelská důvěra a stále poměrně vysoká úroveň likvidity v oběhu vedla k výrazně lepšímu výkonu akciových burz, než investoři na začátku roku očekávali. Krize kolem menších regionálních bank v USA v březnu rychle odezněla a v Evropě byly problémy velké švýcarské investiční banky Credit Suisse vyřešeny jejím rychlým převzetím konkurenční UBS. Akciové trhy pak ve druhé polovině pololetí dostaly dodatečný impuls z rychlého nástupu umělé inteligence. Globální akciový index MSCI All Country World si za prvních 6 měsíců připsal růst o 14,1 %. Souhrnný globální dluhopisový index pro státní a korporátní emise investičního stupně rostl o 1,4 %. Ještě v dubnu si ale připisoval růst přes 4 %. Pak se na jeho výkonnosti negativně projevila opakovaná ujišťování ze strany centrálních bank o potřebě nadále zvyšovat úrokové sazby (Fed, ECB) a držet je na vyšší úrovni po delší dobu. V případě USA trh odmazal očekávání na snížení sazeb do konce roku. Tempo růstu úroků v USA se ale během prvního pololetí proti roku 2022 snížilo. I to byl další důvod pro extrémně vysoký růst velkých technologických společností proti zbytku trhu. Koncentrace výkonnosti do několika málo technologických titulů s vysokou tržní kapitalizací byla nejvyšší za několik posledních dekád. Zatímco index S&P 500 největších amerických společností vážený tržní kapitalizací firem v jeho bázi si připsal růst o 16,9 %, jeho rovnoměrně vážená verze rostla „jen“ o 7 % a mediánová firma v indexu o 3 %. Naopak technologický index NASDAQ 100 vyskočil o 37,5 %. Pět největších společností (Amazon, Apple, Google, Microsoft a Nvidia) přispělo 80 % k celkovému růstu, zatímco na zbylých 495 firem připadá 20 %. Zejména od března byl růst podporován velmi rychlým nástupem umělé inteligence, která hlavně velkým technologickým firmám umožní zvýšit ziskovost a marže v první vlně. I když její pozitivní vliv se projeví i v dalších sektorech a firmách, příběh v této chvíli ještě není pro investory tak jasně čitelný jako například u Microsoftu, Googlu nebo Nvidie. Evropský akciový trh po slibném nástupu do roku 2023, kdy výrazně překonával americký index, začal pomalu ztrácet a za první pololetí index akcií v EMU přidal 15,6 %. Evropa nadále bojuje s vysokou inflací a slabším hospodářským růstem. Vysoká inflace mezi velkými zeměmi trápí hlavně Británii a tamní centrální banka rychlým tempem zvyšuje sazby. Index britských akcií FTSE 100 rostl jen o 3,1 %. Slabý růst, a to zejména v průmyslu trápí Německo, které až dosud těžilo z pozice hospodářského motoru Evropy. Boj s inflací na globální úrovni ještě není u konce, jak během června ukázala australská, kanadská a norská centrální banka, jež byly po pauze nuceny vrátit se k pokračování ve zvyšování úrokových sazeb kvůli přetrvávající vysoké inflaci. Nejlepším akciovým trhem bylo Japonsko, kde index Nikkei přidal 28,7 %.

Důvodem jsou strukturální změny v ekonomice, nízké úroky v porovnání se zbytkem světa, inflace a zlepšující se firemní kultura, která by měla vést k dlouhodobému zlepšení ziskových fundamentů. Podíl zahraničních akciových fondů v portfoliu se pohyboval v pásmu 95-98 %. Investice nebyly měnově zajištěny v souladu s dlouhodobou investiční strategií, což negativně ovlivnilo výkonnost fondu.

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. 2023, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	0,00
Hodnota VaR za měnové riziko	6,73
Hodnota VaR za akciové riziko	9,57
Globální VaR	8,86

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. 2023, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	166
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

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

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

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

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

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

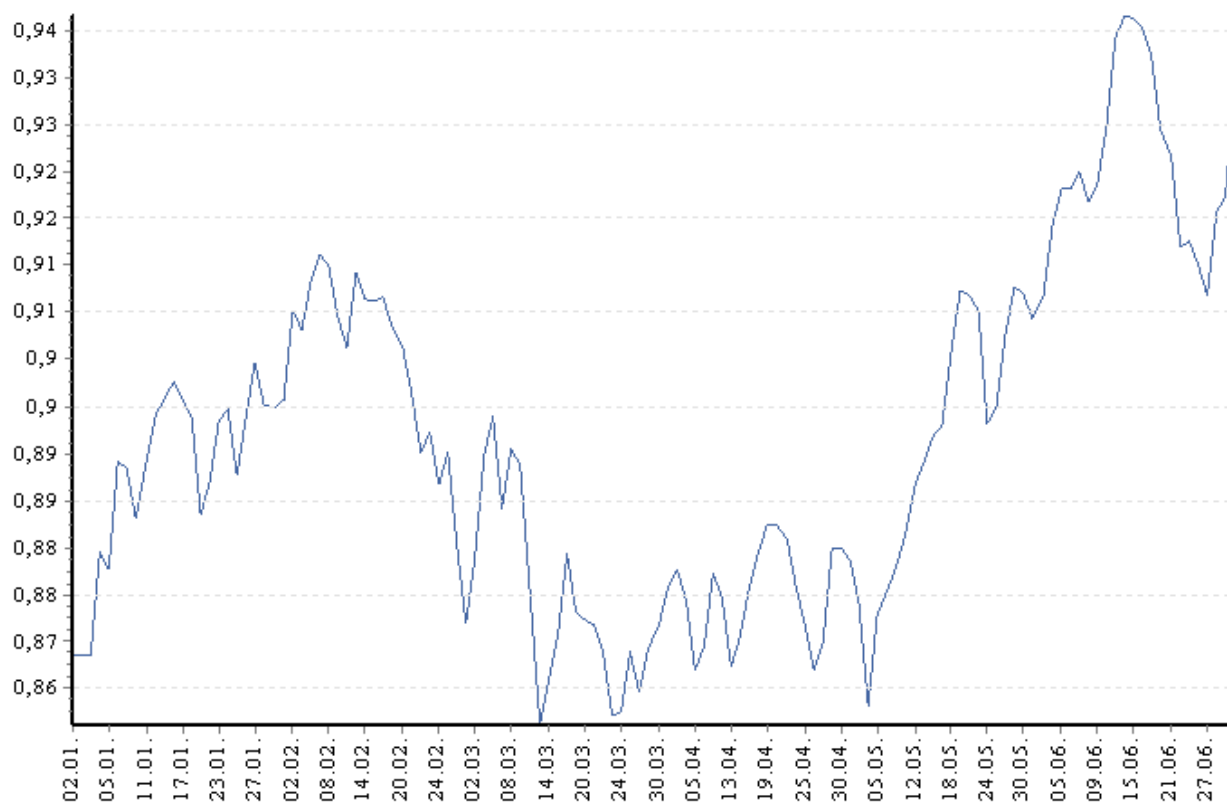
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	12 325 231	10 970	6 494 039	5 763	5 831 192	5 207
Únor	11 918 446	10 746	7 726 003	6 952	4 192 443	3 794
Březen	13 203 619	11 544	15 465 035	13 537	-2 261 416	-1 993
Duben	10 176 120	8 910	15 662 582	13 678	-5 486 462	-4 768
Květen	11 083 205	9 851	9 958 445	8 832	1 124 760	1 019
Červen	13 535 746	12 502	9 440 290	8 703	4 095 456	3 799
CELKEM	72 242 367	64 523	64 746 394	57 465	7 495 973	7 058

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2023 je 1 299 596 295 ks.

Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2023 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
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). Ukazatel rizik SRI je standardizovaný ukazatel rizika, který zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje – proměnlivost hodnoty (tržní riziko), tak úvěrovou bonitu emitenta (úvěrové riziko). Zavedení tohoto ukazatele vychází z evropských právních předpisů. Nařízení o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (nařízení č. 1286/2014). Rizikový 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. 2023 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů GLOBAL STOCKS FF
v průběhu 1. pololetí 2023
ISIN CZ0008472248**



GLOBAL STOCKS FF
otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30.06.2023

Označ.	TEXT	řad.	Běžné	Minulé
			období	období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	28 871	37 352
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	22 818	32 485
	bc/ maržové účty	05	6 053	4 867
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 170 678	1 077 540
11	Ostatní aktiva	15	11 116	10 041
	a/ deriváty	16	166	3 361
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	10 950	6 680
	AKTIVA CELKEM	22	1 210 665	1 124 933
4	Ostatní pasiva	29	487	941
	a/ deriváty	30	0	696
	d/ ostatní pasiva	33	487	245
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	1 871	1 869
6	Rezervy	35	291	0
	v tom: b/ na daně	36	291	0
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	2 649	2 810
9	Emisní ážio	47	-347 084	-346 647
12	Kapitálové fondy	49	1 485 236	1 696 243
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54	-8 970	-8 970
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	55	78 834	-218 503
	PASIVA CELKEM	57	1 210 665	1 124 933
	z toho: Fondový kapitál	58	1 208 016	1 122 123
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	21 785	126 660
	b/ s měnovými nástroji	63	0	93 231
	c/ s akciovými nástroji	64	21 785	33 429
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	1 170 678	1 077 540
	v tom : cenné papíry	70	1 170 678	1 077 540
12	Závazky z pevných termínových operací	73	21 619	123 994
	b/ s měnovými nástroji	75	0	90 257
	c/ s akciovými nástroji	76	21 619	33 737

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2023

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	927	261
3	Výnosy z akcií a podílů	10	1 937	2 738
5	Náklady na poplatky a provize	11	11 932	12 894
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	373	757
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	10 321	10 803
	c/ depozitářský poplatek	14	555	581
	d/ ostatní finanční náklady	15	683	753
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	88 230	-172 963
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	83 890	-174 901
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	2 304	11 419
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	2 036	-9 481
7	Ostatní provozní výnosy	20	8	1 509
9	Správní náklady	22	45	42
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	45	42
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	79 125	-181 391
23	Daň z příjmů	31	291	411
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	78 834	-181 802

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2023	1	1 208 016
	k 30. 6. 2022	2	1 138 424
	k 30. 6. 2021	3	1 114 721
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2023	4	0,929531
	k 30. 6. 2022	5	0,896274
	k 30. 6. 2021	6	0,981528
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	10 321
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	555
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	28
Náklady na audit, tis. Kč		12	45

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
BNY MELLON-GLOB EQ IN-USDW	IE00B90MJZ61	IE	52 576	53 201	1 060 000	23 141	4,40
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	IE	155 005	173 125	200 995	4 388	14,33
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B4X9L533	IE	62 228	68 861	106 000	2 515	5,70
DBX MSCI WORLD (DR) 1C	IE00BJ0KDQ92	IE	100 620	111 273	55 300	1 207	9,21
X MSCI WORLD QUALITY	IE00BL25JL35	IE	161 465	174 753	146 000	3 465	14,47
WELLINGTON GL STEWARDS-USDEA	IE000XNUGI52	LU	132 989	141 396	556 000	12 138	11,70
UNIVALUEFONDS GLOBAL-RF E A	LU2355246948	LU	54 929	54 119	20 000	475	4,48
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	LU0557290854	LU	46 256	49 176	6 300	138	4,07
SS WLD ESG SCR I EQ F-IUSD	LU1159234712	LU	139 236	147 556	324 000	7 073	12,21
THREADNEEDLE-GLB FOCUS-IUUSD	LU0096363154	LU	48 644	53 844	120 000	2 620	4,46
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS IN	US4642872349	US	95 572	96 295	111 500	811	7,97
ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	IE00BYYHSQ67	US	45 330	47 074	355 000	8 424	3,90

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.	28 871	28 871	2,39

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	3
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	1 074 378
Cenné papíry podle § 10/2	15	96 297
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	166
Vklady podle § 15	18	28 871
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0