

Pololetní zpráva 2023

KONZERVATIVNÍ MIX 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.)

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472321

LEI: 31570010000000019592

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 10 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Benchmark/referenční index není pro podílový fond stanoven. Nejedná se o garantovaný ani zajištěný fond.

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. Proti trendu chování zahraničních centrálních bank šla ČNB, která už rok vysokou domácí inflaci neřeší, a základní úrokovou sazbu ponechává v nezměněné výši 7 %, což vede ke znehodnocování úspor obyvatelstva a zároveň podporuje pokles výnosů dluhopisů a zlevňuje financování rychle se zadlužujícímu státu. V prvním pololetí tak přidal index českých dluhopisů 5,8 % a index dluhopisů se splatností do 4 let, do nichž fond investuje přidal 2,9 %. Pozitivní příspěvek do portfolia přinesly i kreditní investice z firemních dluhopisů investičního stupně v USA i Evropě a dluhopisů spekulativního stupně v USA. Rostly i fondy dluhopisů rozvíjejících se zemí. Podíl akcií v portfoliu se pohyboval v úzkém pásmu 9-10 %. V reverzních repo operacích a depozitech s výnosem kolem 7 % fond držel 30 % majetku.

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	0,22
Hodnota VaR za měnové riziko	0,12
Hodnota VaR za akciové riziko	1,97
Globální VaR	2,00

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. 2023, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	18 665
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	8 794

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

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	93 883 193	113 801	163 382 005	197 720	-69 498 812	-83 919
Únor	94 700 029	115 102	191 492 156	232 824	-96 792 127	-117 722
Březen	89 667 507	108 942	228 230 181	277 172	-138 562 674	-168 230
Duben	111 110 773	136 090	132 787 512	162 672	-21 676 739	-26 582
Květen	120 316 415	147 952	149 470 552	183 764	-29 154 137	-35 812
Červen	117 575 539	145 695	131 818 006	163 204	-14 242 467	-17 509
CELKEM	627 253 456	767 582	997 180 412	1 217 356	-369 926 956	-449 774

Počet emitovaných podílových listů k 30.06. 2023 je 10 525 989 604 ks.

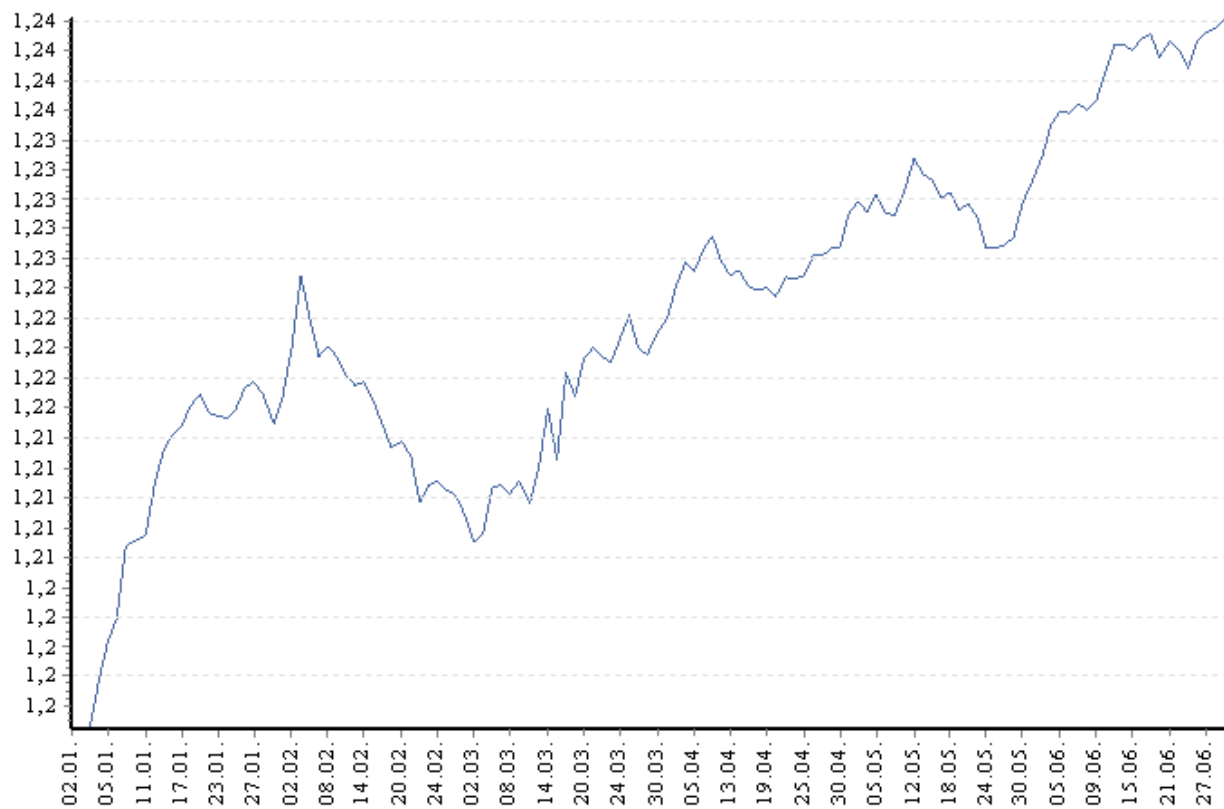
Poznámky:

1. Pro přepočítání 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 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

Druh SFT	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Měna kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu ve dnech	Uchovatel kolaterálu
REVERZNÍ REPO OBCHOD	994 253	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	1 000 000	Pokl. poukazky	ČESKÁ REPUBLIKA	4	ČS, a.s.
REVERZNÍ REPO OBCHOD	1 541 092	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	1 550 000	Pokl. poukazky	ČESKÁ REPUBLIKA	7	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	v tis. Kč
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2023	83 547
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2023	83 159
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2023	388

**Vývoj hodnoty podílových listů KONZERVATIVNÍ MIX
v průběhu 1. pololetí 2023
ISIN CZ0008472321**



KONZERVATIVNÍ MIX FF
otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30.06.2023

Označ.	TEXT	řád.	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	3 603 308	2 403 669
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	117 312	316 040
	b/ ostatní pohledávky: ba/termínové vklady	03	902 250	0
	bb/ repo obchody	04	2 550 388	2 053 029
	bc/ maržové účty	05	33 358	34 600
5	Dluhové cenné papíry	10	1 401 167	1 986 929
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	1 401 167	1 986 929
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	8 053 205	8 601 057
11	Ostatní aktiva	15	84 002	193 519
	a/ deriváty	16	18 665	179 783
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	12 683	10 898
	d/ ostatní aktiva	19	52 654	2 838
	AKTIVA CELKEM	22	13 141 682	13 185 174
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	36 112	155 573
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	36 112	155 573
4	Ostatní pasiva	29	19 526	6 396
	a/ deriváty	30	8 794	939
	d/ ostatní pasiva	33	10 732	5 457
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	7 826	8 173
6	Rezervy	35	6 762	0
	v tom: b/ na daně	36	6 762	0
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	70 226	170 142
9	Emisní ážio	47	989 855	1 069 701
12	Kapitálové fondy	49	11 575 405	12 350 882
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	55	506 196	-405 551
	PASIVA CELKEM	57	13 141 682	13 185 174
	z toho: Fondový kapitál	58	13 071 456	13 015 032
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	5 759 992	6 063 156
	b/ s měnovými nástroji	63	5 706 102	6 015 225
	c/ s akciovými nástroji	64	53 890	47 931
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	7 204 596	7 627 723
	v tom : cenné papíry	70	7 204 596	7 627 723
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	2 535 345	2 011 517
12	Závazky z pevných termínových operací	73	5 750 121	5 884 312
	b/ s měnovými nástroji	75	5 696 861	5 835 442
	c/ s akciovými nástroji	76	53 260	48 870

KONZERVATIVNÍ MIX FF
- otevřený podílový fond

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	118 389	65 821
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	13 559	10 485
	b/ úroky z repo obchodů	03	83 547	52 629
	d/ úroky ze složených marží	05	56	122
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	1 810	1 293
	b/ úroky z přijatých marží	08	1 810	411
	c/ úroky z repo obchodů	09		883
3	Výnosy z akcií a podílů	10	1 362	2 481
5	Náklady na poplatky a provize	11	52 332	58 349
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	305	754
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	41 977	46 108
	c/ depozitářský poplatek	14	4 688	5 150
	d/ ostatní finanční náklady	15	5 362	6 337
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	447 174	-843 247
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	212 058	-823 453
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-7 869	-3 914
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	242 985	-15 880
7	Ostatní provozní výnosy	20	290	306
9	Správní náklady	22	115	115
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	115	115
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	512 958	-834 396
23	Daň z příjmů	31	6 762	372
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	506 196	-834 768

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2023	1	13 071 456
	k 30. 6. 2022	2	13 304 586
	k 30. 6. 2021	3	15 594 004
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2023	4	1,241827
	k 30. 6. 2022	5	1,156366
	k 30. 6. 2021	6	1,226059
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	41 977
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	4 688
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	316
Náklady na audit, tis. Kč		12	115

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
ERSTE BOND EURO-CORPORATE (VT)	AT0000658968	AT	402 602	402 130	95 800	2 273	3,08
XT BOND EUR-T	AT0000A0K282	AT	972 297	972 325	376 500	8 934	7,44
ERSTE BD USA CORPOR-EUR D02 V	AT0000A1Y380	AT	233 408	231 787	104 000	2 468	1,77
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	897 445	898 271	408 700	9 698	6,87
ERSTE BOND DOLLAR	AT0000A1YRA2	AT	581 596	570 325	219 700	4 796	4,36
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	945 587	995 523	1 090 028 629	1 090 029	7,62
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	564 739	581 567	537 642 058	537 642	4,45
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	318 394	327 888	308 252 540	308 253	2,51
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	195 458	201 484	184 272 739	184 273	1,54
NOMURA-US HIGH YLD BD-I USD	IE00B3RW8498	IE	128 754	131 561	17 400	380	1,01

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 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT I	LU0555027738	LU	222 746	221 836	1 040	23	1,70
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	127 703	148 421	17 200	375	1,14
GS ASIA HIGH YLD B-I USD ACC	LU2201853038	LU	359 215	335 861	180 000	3 930	2,57

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 VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	199 022	202 020	20 000	200 000	1,55
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	206 660	213 403	25 000	250 000	1,63
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	275 213	282 382	30 000	300 000	2,16
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	406 435	415 352	45 000	450 000	3,18
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	278 308	288 010	30 000	300 000	2,20

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.	150 670	150 670	1,17
Reverzní repa	Komerční banka, a.s.	2 550 000	2 550 388	19,51
Termínované vklady	ČSOB, a.s.	900 000	902 250	6,90

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	1 401 167
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	6 729 795
Cenné papíry podle § 10/2	15	1 323 410
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	9 872
Vklady podle § 15	18	1 050 670
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0