

# Pololetní zpráva 2023

## **VYVÁŽENÝ 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.)

## **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.

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*

**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)*

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 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

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 Nvidia. 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 zadlužujícím státu. V prvním pololetí tak přidal index českých dluhopisů 5,8 %.

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 29-30 %.

## 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	0,66
Hodnota VaR za měnové riziko	0,26
Hodnota VaR za akciové riziko	3,76
Globální VaR	4,06

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	13 931
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	689

### 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 nespĺňuje 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 tok, 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	15 342 824	24 490	38 139 236	60 750	-22 796 412	-36 260
Únor	14 406 632	23 094	33 431 543	53 635	-19 024 911	-30 541
Březen	14 359 465	22 828	33 703 929	53 629	-19 344 464	-30 801
Duben	13 919 297	22 413	30 480 856	49 082	-16 561 559	-26 669
Květen	14 951 870	24 229	25 400 949	41 138	-10 449 079	-16 909
Červen	16 859 492	27 744	32 680 597	53 695	-15 821 105	-25 951
<b>CELKEM</b>	<b>89 839 580</b>	<b>144 798</b>	<b>193 837 110</b>	<b>311 929</b>	<b>-103 997 530</b>	<b>-167 131</b>

Počet emitovaných podílových listů k 30.06. 2023 je 1 998 660 756 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	Uschovatel kolaterálu
REVERZNÍ REPO OBCHOD	99 425	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	100 000	POKL. POUKÁZKY	ČESKÁ REPUBLIKA	4	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	v tis. Kč
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2023	3 998
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2023	3 959
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2023	39



**Vývoj hodnoty podílových listů VYVAZENY MIX FF  
v průběhu 1. pololetí 2023  
ISIN CZ0008472339**



**VYVÁŽENÝ MIX FF**  
otevřený podílový fond

**ROZVAHA**  
k 30.06.2023

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	215 486	409 555
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	98 032	105 695
	bb/ repo obchody	04	100 039	280 507
	bc/ maržové účty	05	17 415	23 353
5	Dluhové cenné papíry	10	362 362	343 790
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	362 362	343 790
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	2 718 786	2 480 397
11	Ostatní aktiva	15	25 536	72 449
	a/ deriváty	16	13 931	64 671
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	9 677	6 932
	d/ ostatní aktiva	19	1 928	846
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	22	<b>3 322 170</b>	<b>3 306 191</b>
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	17 086	38 392
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	17 086	38 392
4	Ostatní pasiva	29	1 918	3 145
	a/ deriváty	30	689	1 739
	d/ ostatní pasiva	33	1 229	1 406
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	2 996	3 119
6	Rezervy	35	146	0
	v tom: b/ na daně	36	146	0
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	22 146	44 656
9	Emisní ážio	47	612 509	675 643
12	Kapitálové fondy	49	2 475 652	2 914 818
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54	6 243	6 243
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	55	205 620	-335 169
	<b>PASIVA CELKEM</b>	57	<b>3 322 170</b>	<b>3 306 191</b>
	z toho: Fondový kapitál	58	3 300 024	3 261 535
	<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	2 004 638	2 091 331
	b/ s měnovými nástroji	63	1 978 160	2 033 557
	c/ s akciovými nástroji	64	26 478	57 774
6	Odepsané pohledávky	67	3 596	2 438
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	2 392 954	2 233 886
	v tom : cenné papíry	70	2 392 954	2 233 886
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	99 425	274 744
12	Závazky z pevných termínových operací	73	1 991 396	2 028 398
	b/ s měnovými nástroji	75	1 965 164	1 969 692
	c/ s akciovými nástroji	76	26 232	58 706

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
k 30. 6. 2023

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	10 196	10 778
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	4 159	4 330
	b/ úroky z repo obchodů	03	3 998	5 382
	d/ úroky ze složených marží	05	13	84
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	584	192
	b/ úroky z přijatých marží	08	584	118
	c/ úroky z repo obchodů	09		74
3	Výnosy z akcií a podílů	10	975	1 111
5	Náklady na poplatky a provize	11	19 746	21 864
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	215	481
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	16 327	17 827
	c/ depozitářský poplatek	14	1 581	1 726
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 623	1 830
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	214 922	-441 344
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	132 791	-393 761
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-2 745	-6 445
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	84 876	-41 138
7	Ostatní provozní výnosy	20	60	63
9	Správní náklady	22	57	54
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	57	54
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných	25	1 132	
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	1 132	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	205 766	-451 502
23	Daň z příjmů	31	146	167
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	205 620	-451 669

## Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2023	1	3 300 024
	k 30. 6. 2022	2	3 282 678
	k 30. 6. 2021	3	3 526 456
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2023	4	1,651117
	k 30. 6. 2022	5	1,497670
	k 30. 6. 2021	6	1,689493
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč	7	1,00	
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč	8	x	
Úplata určená investiční společností za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	9	16 327	
Úplata depozitáři, tis. Kč	10	1 581	
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	11	80	
Náklady na audit, tis. Kč	12	57	

## 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 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
ERSTE BOND EURO-CORPORATE (VT)	AT0000658968	AT	60 096	60 026	14 300	339	1,82
CORE EQUITIES EUR R01 ACC	AT0000A2GK86	AT	34 475	36 271	10 700	254	1,10
ERSTE STOCK GLOBAL-EUR D02 V	AT0000A1Y9T6	AT	114 228	123 600	28 100	667	3,75
ERSTE BD USA CORPOR-EUR D02 V	AT0000A1Y380	AT	56 134	55 718	25 000	593	1,69
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	168 207	168 357	76 600	1 818	5,10
ERSTE BD EM CORPRT-EUR D02 V	AT0000A1Y9M1	AT	57 655	57 415	21 900	520	1,74
ERSTE BOND LOC EMERG-EUR D02V	AT0000A1Y2V7	AT	59 677	60 922	24 700	586	1,85
ERSTE BOND DOLLAR	AT0000A1YRA2	AT	146 935	144 074	55 500	1 212	4,37
XT BOND EUR-T	AT0000A0K282	AT	216 667	215 642	83 500	1 981	6,53
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	465 543	490 354	536 903 583	536 904	14,86
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	136 151	143 164	141 957 418	141 957	4,34
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ0008475191	CZ	52 324	54 676	35 881 348	35 881	1,66
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	LU1861137484	FR	31 345	33 924	19 600	465	1,03

**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
PIMCO-US HYLD BND-H INS ACC	IE0032313573	IE	35 870	36 445	45 800	1 000	1,10
NOMURA-US HIGH YLD BD-I USD	IE00B3RW8498	IE	35 518	36 293	4 800	105	1,10
GOLDMAN SACHS US DOLLAR CRED	LU0555027738	LU	69 635	69 324	325	7	2,10
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	109 142	126 848	14 700	321	3,84
JPMORGAN EUR SU S E-IEURA	LU2076840235	LU	38 644	38 473	13 900	330	1,17
GS ASIA HIGH YLD B-I USD ACC	LU2201853038	LU	93 691	87 697	47 000	1 026	2,66
BGF-CONT EUR FLX-I2 EUR	LU0888974473	LU	32 744	36 758	50 000	1 187	1,11
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	98 612	112 697	62 400	1 362	3,42
ASHMORE-EM LOC CUR BD-I US A	LU0880945901	LU	46 651	48 875	26 200	572	1,48
UBS ETF MSCI USA SRI UCITS	LU0629460089	LU	69 114	80 207	20 000	437	2,43
ISHARES SUST MSCI USA SRI	IE00BYVJRR92	US	72 674	80 684	281 000	6 135	2,45
ISH MSCI ERP QLY DIV-EUR DIS	IE00BYYHSM20	US	38 375	40 408	314 000	7 451	1,22
ISHARES EDGE MSCI USA QLY	IE00BD1F4L37	US	31 579	36 169	150 000	3 275	1,10

**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 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	46 385	48 002	5 000	50 000	1,45
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	43 364	44 606	5 000	50 000	1,35
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	60 949	65 031	7 000	70 000	1,97
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	30 150	32 984	4 000	40 000	1,00
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	44 571	48 015	6 000	60 000	1,46
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	CZ0001005920	CZ	30 089	33 041	5 000	50 000	1,00
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	34 783	36 379	4 000	40 000	1,10

## 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.	115 447	115 447	3,49
Reverzní repa	Komerční banka, a. s.	100 000	100 039	3,03



# 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	362 362
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	2 228 432
Cenné papíry podle § 10/2	15	490 354
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	13 242
Vklady podle § 15	18	115 447
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0