

Pololetní zpráva 2022

DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2022

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

DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472347

LEI: 31570010000000019786

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 50 %. 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).

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. 2022
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)*

24 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

Svět se v únoru stal nebezpečnějším místem, a to se nemohlo neprojevit i na finančních trzích. Akciové trhy ale ztrácely už od počátku roku a hlavním důvodem by dramatický růst inflace v globálním měřítku a následný rychlý a výrazný růst úrokových sazeb. Skončilo tak období nulových až záporných úroků a k akciím se vytvořila alternativní nabídka ve formě dluhopisů se vyššími výnosy. Globální akciový index MSCI od začátku roku oslabil o -17,7 %. Americký index S&P 500 si připisuje 20% ztrátu, což představuje nejhorší první pololetí od roku 1962. Ještě více oslabil technologický index NASDAQ se ztrátou přes 29 % kvůli vyššímu zastoupení firem citlivějších na růst sazeb. Zatímco v prvních měsících byly propady taženy hlavně stále negativnějšími zprávami o inflaci, k nimž se v únoru přidala i válka na Ukrajině, od května se do chování investorů začaly promítat i obavy z recese, kterou může přivodit razantní odpověď téměř všech centrálních bank na vysokou inflaci ve formě rychle rostoucích sazeb. Zatím americká centrální banka navýšila úroky z 0,25 % na 1,75 % a do září by se sazby měly dostat na 3 %, což už lze považovat za restriktivní úroveň pro ekonomiku a další postup ze strany Fed by mohl být více vyvážený. Tyto kroky měly za následek viditelné ochlazení na trhu nemovitostí a propad spotřebitelské důvěry. V Evropě sice během prvního pololetí ECB držela sazby na nulové úrovni, ale ekonomiku podvazovaly vysoké ceny energií. Jediným aktivem, které nabídlo investorům kladné zhodnocení, a to i nad inflaci byly komodity (+16,4 %), které táhly nahoru nejen ropa a plyn ale i pšenice a další potraviny. Ceny průmyslových kovů, které rostly v prvních měsících začaly oslabovat s tím, jak se zvyšovala pravděpodobnost globální recese a rovněž vlivem propadu čínské ekonomiky, který způsobila série lockdownů velkých měst. V tomto prostředí potvrdily svou pověst bezpečných přístavů americký dolar a švýcarský frank. Naopak euro vlivem nulové reakce ECB na inflaci (+8,6 % v EMU ale třeba přes 20 % v Estonsku) ztratilo vůči dolaru více než 10 %. Z regionálního pohledu si nejlépe mezi velkými trhy vedly akcie v Japonsku se ztrátou přes 8 %. Mezi sektory si kladný výnos připsal jen energetický, naopak největší propady byly ve spotřebitelských sektorech výroby aut, módy a médií a to přes 35 %. Celkově se ocenění akcií snížilo. Zatímco na začátku roku se obchodoval americký index S&P 500 na 21násobku svých očekávaných zisků, na konci června to bylo kolem 16, což odpovídá historickému průměru. Výnosy dluhopisů se zvyšovaly a kreditní prémie roztahovaly až do poloviny června vlivem rostoucích sazeb, pak se trend otočil. Index amerických vládních dluhopisů ztratil -9,1 % a výnos desetiletého dluhopisu vrcholil na úrovni 3,5 %. Kreditní indexy pro high-yield dluhopisy a emerging markets ztratily přes 17 %. V ČR díky růstu úrokových sazeb až na 7 % a inflaci přesahující 17 % byl propad dluhopisového indexu téměř 11 % a výnos desetiletého papíru se dostal až k 6 %. Do konce pololetí ale výnos spadl na 4,5 %. Křivka má výrazně inverzní charakter.

Proti dvouciferné inflaci neposkytuje spolehlivou ochranu žádné finanční aktivum, přesto jsme se v portfoliu snažili aktivním přístupem ztráty z dluhopisů a akcií mírnit. Podíl akcií jsme drželi na neutrálních 50 % až v mírném podvážení. Zkrátili jsme duraci dluhopisového portfolia a zvýšili podíl depozit. Výrazně jsme podvážili firemní dluhopisy investičního stupně. Během pololetí jsme začali přikupovat vládní dluhopisy EMU jako ochranu proti recesi a v červnu jsme začali opatrně prodlužovat

i duraci. Všechny zahraniční investice byly plně měnově zajištěny, což při rostoucím úrokovém diferenciatu ve prospěch koruny přinášelo dodatečný nadvynos.

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. 2022, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,09
Hodnota VaR za měnové riziko	0,37
Hodnota VaR za akciové riziko	11,97
Globální VaR	10,43

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. 2022, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	2 606
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	13 969

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že fond nebude mít včas dostatek zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, a.s., obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

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

Riziko související s deriváty

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

V první řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře. Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje 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	12 920 987	21 533	4 733 401	7 906	8 187 586	13 627
Únor	6 343 172	10 438	7 370 904	12 042	-1 027 732	-1 604
Březen	6 030 389	9 658	6 753 748	10 840	-723 359	-1 182
Duben	4 926 323	7 905	3 943 949	6 316	982 374	1 589
Květen	5 145 946	7 852	6 924 355	10 558	-1 778 409	-2 706
Červen	4 912 360	7 284	6 237 982	9 409	-1 325 622	-2 125
CELKEM	40 279 177	64 670	35 964 339	57 071	4 314 838	7 599

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 495 407 437 ks.

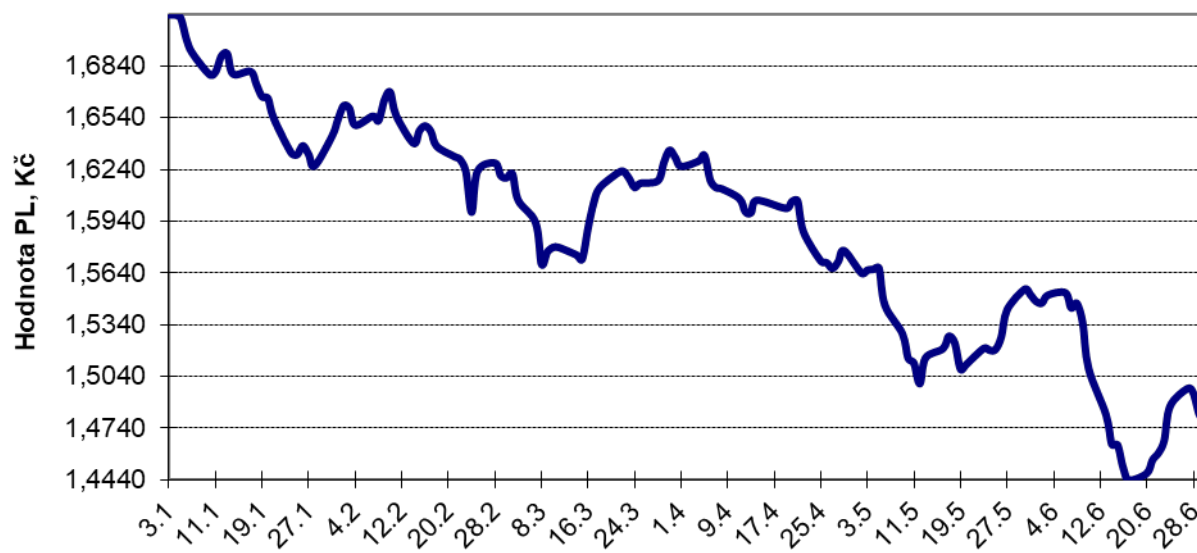
Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 127.
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 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. 2022 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF DYNAMICKÝ MIX FF
v průběhu I. pololetí 2022**



**DYNAMICKÝ MIX FF -
otevřený podílový fond**

**ROZVAHA
k 30.6.2022**

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	81 004	68 152
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	62 679	61 828
	bc/ maržové účty	05	8 676	6 324
	bd/ marže složené	06	9 649	
5	Dluhové cenné papíry	10	32 053	26 850
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	32 053	26 850
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	629 650	743 079
11	Ostatní aktiva	15	6 649	7 516
	a/ deriváty	16	2 606	7 213
	b/ pohledávky z obchodování s cennými papíry	17	1 675	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	632	
	d/ ostatní aktiva	19	1 736	303
13	Náklady a příjmy příštích období	21		37
	AKTIVA CELKEM	22	749 356	845 634
4	Ostatní pasiva	29	16 450	2 924
	a/ deriváty	30	13 969	1 000
	b/ závazky z obchodování s cennými papíry	31	2 186	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		1 446
	d/ ostatní pasiva	33	295	478
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	919	1 064
6	Rezervy	35	47	
	v tom: b/ na daně	36	47	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	17 416	3 988
9	Emisní ážio	47	53 720	50 437
12	Kapitálové fondy	49	785 154	726 477
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54	10 370	10 370
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek/úbytek čistých aktiv)	55	-117 304	54 362
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	56	731 940	841 646
	PASIVA CELKEM	57	749 356	845 634
	z toho: Vlastní kapitál	58	731 940	841 646
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	645 595	624 015
	b/ s měnovými nástroji	63	593 319	608 031
	c/ s akciovými nástroji	64	52 276	15 984
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	475 638	584 102
	v tom : cenné papíry	70	475 638	584 102
9	Přijaté přísliby a záruky	71	25 000	25 000
12	Závazky z pevných termínových operací	73	656 958	617 802
	b/ s měnovými nástroji	75	604 148	601 792
	c/ s akciovými nástroji	76	52 810	16 010

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30.6.2022

Označen	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	506	131
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	239	119
	d/ úroky ze složených marží	05		10
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	46	3
	b/ úroky z přijatých marží	08	46	3
3	Výnosy z akcií a podílů	10	316	
5	Náklady na poplatky a provize	11	6 634	7 321
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	274	222
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	5 489	6 254
	c/ depozitářský poplatek	14	380	356
	d/ ostatní finanční náklady	15	491	489
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-112 876	46 370
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-94 049	39 323
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-668	-1 177
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-18 159	8 224
7	Ostatní provozní výnosy	20	1 518	
9	Správní náklady	22	41	35
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	41	35
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-117 257	39 142
23	Daň z příjmů	31	47	1 957
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-117 304	37 185

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2022	1	731 940
	k 30. 6. 2021	2	772 276
	k 30. 6. 2020	3	679 488
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2022	4	1,477450
	k 30. 6. 2021	5	1,677377
	k 30. 6. 2020	6	1,447976
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	5 489
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	380
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	19
Náklady na audit, tis. Kč		12	41

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2022)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v EUR složené na účet od ČSOB, a.s.	9 649	1,29

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
XT BOND EUR-T	AT0000A0K282	AT	30 379	26 758	9 500	235	0,28
ERSTE BOND DOLLAR USD D02	AT0000A1YRA2	AT	10 707	10 820	3 750	89	0,14
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	20 517	18 280	8 000	198	0,19
ERSTE BOND LOC EMERG-EUR D02V	AT0000A1Y2V7	AT	13 450	13 355	5 500	136	0,55
ERSTE BD EM CORPRT-EUR D02 V	AT0000A1Y9M1	AT	13 603	12 285	4 600	114	0,46
ERSTE STOCK GLOBAL-EUR D02 V	AT0000A1Y9T6	AT	84 219	67 056	16 600	411	1,66
ERSTE BOND CHINA-R01 RT	AT0000A27ZR9	AT	9 468	9 643	3 300	82	0,33
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	20 838	20 911	20 367 040	20 367	1,10
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	12 344	12 023	12 088 620	12 089	0,59
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	114 097	102 992	122 843 878	122 844	2,43
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ0008475191	CZ	17 359	14 277	11 918 333	11 918	0,17
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	38 255	35 861	38 760 148	38 760	0,40
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	10 079	8 325	590	14	0,06

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 SUST MSCI USA SRI	IE00BYVJRR92	US	33 459	29 191	111 000	2 644	0,03
ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	US	15 254	15 321	66 000	1 572	0,35
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	41 968	37 515	4 750	113	0,55
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC	LU0248060658	LU	15 117	14 445	2 200	52	0,22
UBS ETF MSCI USA SRI UCITS	LU0629460089	LU	33 221	26 798	7 460	178	0,08
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	41 982	37 117	22 100	526	0,45
ASHMORE-EM LOC CUR BD-I US A	LU0880945901	LU	10 639	10 572	5 900	141	0,02
GS JAPAN EQ PART PORT-I EURA	LU1837047379	GB	13 990	10 855	37 500	928	0,55
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	LU1861137484	FR	8 836	7 528	4 800	119	0,06

* 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

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 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	18 146	16 814	2 000	20 000	0,06
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	CZ0001004477	CZ	8 542	7 452	1 000	10 000	0,03
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	8 863	7 786	1 000	10 000	0,10

*** 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	32 052
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	514 633
Cenné papíry podle § 10/2	15	115 015
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-11 363
Vklady podle § 15	18	71 355
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0