

Pololetní zpráva 2023

DYNAMICKÝ 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.)

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.

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 ovládací 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. 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 48-50 %.

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	0,25
Hodnota VaR za měnové riziko	0,35
Hodnota VaR za akciové riziko	5,30
Globální VaR	5,25

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	4 947
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	156

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

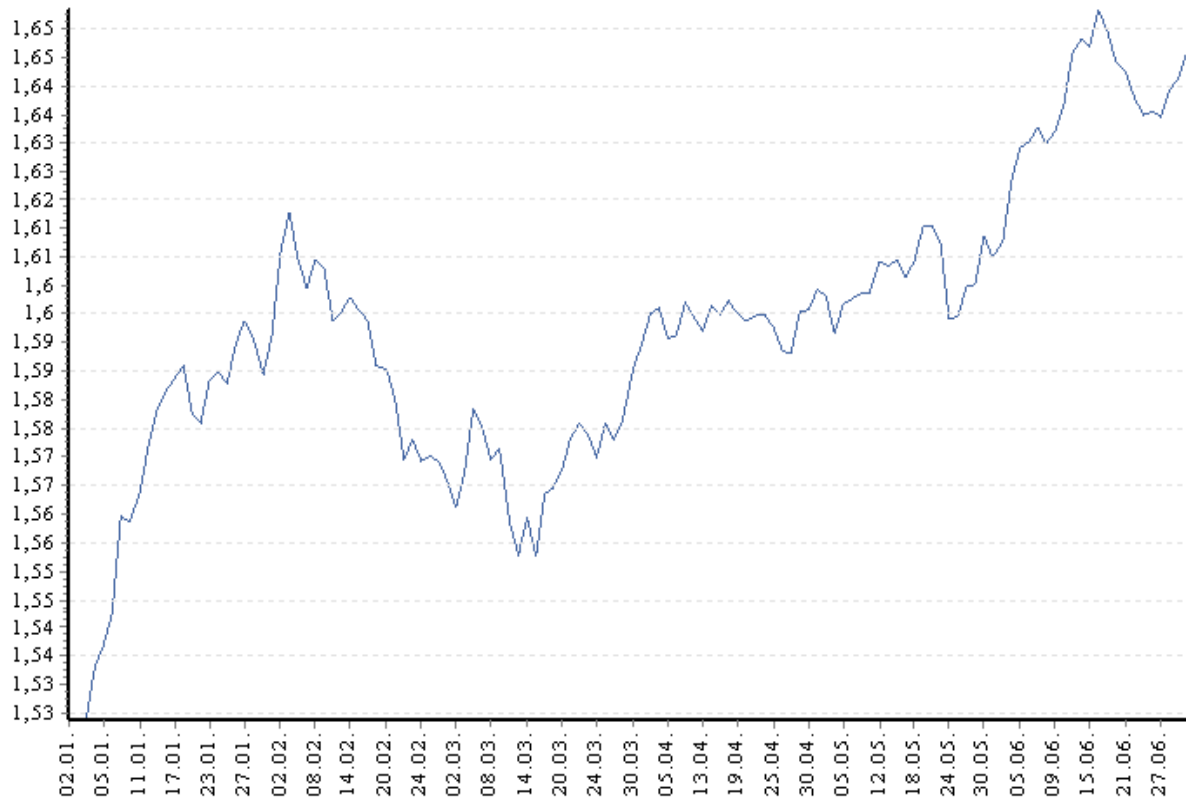
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	3 736 650	5 899	5 396 063	8 493	-1 659 413	-2 594
Únor	3 839 728	6 122	6 931 589	11 070	-3 091 861	-4 948
Březen	4 690 092	7 354	11 067 638	17 417	-6 377 546	-10 063
Duben	4 943 699	7 906	6 161 759	9 853	-1 218 060	-1 947
Květen	4 355 070	7 001	7 944 538	12 756	-3 589 468	-5 755
Červen	4 669 735	7 658	2 853 045	4 676	1 816 690	2 982
CELKEM	26 234 974	41 940	40 354 632	64 265	-14 119 658	-22 325

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2023 je 481 668 235 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 DYNAMICKY MIX FF
v průběhu 1. pololetí 2023
ISIN CZ0008472347**



DYNAMICKÝ 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	43 621	61 324
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	36 801	48 470
	bc/ maržové účty	05	6 820	9 237
	bd/ marže složené	06	0	3 617
5	Dluhové cenné papíry	10	34 093	32 602
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	34 093	32 602
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	704 649	655 247
11	Ostatní aktiva	15	20 042	11 026
	a/ deriváty	16	4 947	7 353
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	4 883	3 455
	d/ ostatní aktiva	19	10 212	218
	AKTIVA CELKEM	22	802 405	760 199
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	8 068	0
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	8 068	0
4	Ostatní pasiva	29	504	1 156
	a/ deriváty	30	156	972
	d/ ostatní pasiva	33	348	184
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	975	988
6	Rezervy	35	56	0
	v tom: b/ na daně	36	56	0
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	9 603	2 144
9	Emisní ážio	47	45 793	54 000
12	Kapitálové fondy	49	679 566	785 534
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54	10 370	10 370
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	55	57 073	-91 849
	PASIVA CELKEM	57	802 405	760 199
	z toho: Fondový kapitál	58	792 802	758 055
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	565 952	547 568
	b/ s měnovými nástroji	63	554 798	505 894
	c/ s akciovými nástroji	64	11 154	41 674
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	598 237	519 437
	v tom : cenné papíry	70	598 237	519 437
9	Přijaté přísliby a záruky	71	25 000	25 000
12	Závazky z pevných termínových operací	73	561 161	541 187
	b/ s měnovými nástroji	75	550 114	499 052
	c/ s akciovými nástroji	76	11 047	42 135

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	1 080	506
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	245	239
	d/ úroky ze složených marží	05	5	
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	46	46
	b/ úroky z přijatých marží	08	46	46
3	Výnosy z akcií a podílů	10	374	316
5	Náklady na poplatky a provize	11	6 403	6 634
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	154	274
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	5 393	5 489
	c/ depozitářský poplatek	14	373	380
	d/ ostatní finanční náklady	15	483	491
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	62 148	-112 876
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	39 653	-94 049
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-1 340	-668
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	23 835	-18 159
7	Ostatní provozní výnosy	20	19	1 518
9	Správní náklady	22	43	41
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	43	41
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	57 129	-117 257
23	Daň z příjmů	31	56	47
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	57 073	-117 304

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2023	1	792 802
	k 30. 6. 2022	2	731 940
	k 30. 6. 2021	3	772 276
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2023	4	1,645950
	k 30. 6. 2022	5	1,477450
	k 30. 6. 2021	6	1,677377
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	5 393
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	373
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	19
Náklady na audit, tis. Kč		12	43

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 LOC EMERG-EUR D02V	AT0000A1Y2V7	AT	13 047	13 319	5 400	128	1,68
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	18 446	18 462	8 400	199	2,33
ERSTE BOND DOLLAR	AT0000A1YRA2	AT	31 200	30 632	11 800	258	3,86
ERSTE STOCK GLOBAL-EUR D02 V	AT0000A1Y9T6	AT	60 569	65 539	14 900	354	8,27
CORE EQUITIES EUR R01 ACC	AT0000A2GK86	AT	20 923	22 034	6 500	154	2,78
XT BOND EUR-T	AT0000A0K282	AT	41 973	42 095	16 300	387	5,31
ERSTE BD USA CORPOR-EUR D02 V	AT0000A1Y380	AT	14 423	14 264	6 400	152	1,80
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ0008475191	CZ	20 911	21 795	14 303 226	14 303	2,75
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	112 712	118 711	129 980 123	129 980	14,97
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	LU1861137484	FR	10 427	11 250	6 500	154	1,42
GS JAPAN EQ PART PORT-I EURA	LU1837047379	GB	11 223	12 467	37 500	890	1,57

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
PIMCO-US HYLD BND-H INS ACC	IE0032313573	IE	17 121	17 108	21 500	469	2,16
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	13 354	12 362	1 030	22	1,56
TROWE PRICE-CONT EURP EQ-I	LU0285832068	LU	7 430	8 105	15 000	356	1,02
BGF-CONT EUR FLX-I2 EUR	LU0888974473	LU	10 103	11 395	15 500	368	1,44
GS ASIA HIGH YLD B-I USD ACC	LU2201853038	LU	22 097	20 711	11 100	242	2,61
JPMORGAN EUR SU S E-IEURA	LU2076840235	LU	15 301	15 223	5 500	131	1,92
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	35 267	40 988	4 750	104	5,17
GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT I	LU0555027738	LU	16 498	16 424	77	2	2,07
SSGA UK INDEX EQUITY-IGBP	LU1159238465	LU	9 331	9 558	21 500	594	1,21
ASHMORE-EM LOC CUR BD-I US A	LU0880945901	LU	10 861	11 379	6 100	133	1,44
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	9 551	9 539	7 100	155	1,20
UBS ETF MSCI USA SRI UCITS	LU0629460089	LU	25 780	29 917	7 460	163	3,77
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	34 925	39 913	22 100	482	5,03
ISHARES SUST MSCI USA SRI	IE00BYVJRR92	US	25 864	28 713	100 000	2 183	3,62
ISHARES EDGE MSCI USA QLY	IE00BD1F4L37	US	13 525	15 432	64 000	1 397	1,95
ISH MSCI ERP QLY DIV-EUR DIS	IE00BYYHSM20	US	14 910	15 700	122 000	2 895	1,98

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 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	17 346	17 842	2 000	20 000	2,25
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	CZ0001004477	CZ	7 513	8 005	1 000	10 000	1,01
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	7 537	8 246	1 000	10 000	1,04

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.	43 621	43 621	5,52

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	34 093
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	585 936
Cenné papíry podle § 10/2	15	118 713
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	4 791
Vklady podle § 15	18	43 621
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0