

Pololetní zpráva 2021

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2021

(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.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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. 2021*

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)*

23 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 - 09/2020),
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

Riziková aktiva mají za sebou úspěšných prvních 6 měsíců roku 2021. Globální akciový index MSCI All Country World přidal 13,5 %, pro americký index S&P 500 (+15,2 %) to bylo nejlepší první pololetí od roku 1998. Index ropných společností v USA přidal dokonce 45 % a finanční sektor posílil o 28,8 %. Hodnotová strategie překonala růstovou díky vysoké výkonnosti v prvním čtvrtletí. Investice do firemního kreditu si rovněž připsaly vysoký výnos a high yield dluhopisy překonaly korporátní dluhopisy investičního stupně. Vzhůru letěly ceny komodit (ropa Brent +56,3 %) a dařilo se alternativním investicím (nemovitosti, hedge fondy). Jediným ztrátovým aktivem byly vládní dluhopisy – americký desetiletý dluhopis ztratil v ceně 3,4 %, německý bund 2,2 % a český desetiletý dluhopis oslabil o 4,6 % při růstu výnosu z 1,28 % na 1,78 %.

Očekávaný růst výnosů byl hlavním investičním tématem i na akciových trzích zejména v prvním čtvrtletí. Rekordní monetární a rostoucí fiskální stimuly v USA tlačily ceny akcií vzhůru a podporovaly vyšší výkonnost cyklických odvětví, bank, malých firem a hodnotovou strategii na úkor růstové. Stimulem byla i silná ziskovost korporací za první čtvrtletí, kdy zisky amerických firem rostly tempem 47 % v meziročním srovnání, což bylo vysokých 23 % nad odhady analytiků. Trh uvěřil opakovaným prohlášením americké centrální banky Fed, že vysoká inflace (>5 % za květen i červen) je jen dočasný jev a není třeba stimulační opatření vypínat. Inflaci podporovaly vysoké ceny komodit, narušení dodavatelsko-odběratelských řetězců jako dozvuk pandemie, otevírání ekonomik, přímé kompenzace na účty obyvatel ze strany vlády i počínající mzdové tlaky. Akciový trh rovněž ignoroval negativní zprávy o zavedení minimální globální korporátní daně i návrh na zvýšení firemní daně v USA. Ve druhé části pololetí došlo k rotaci mezi sektory a styly, což souviselo s oslabením růstového momentu makroekonomických indikátorů (nejprve v Číně, později i v USA) a investoři se vrátili k investicím do růstových firem a technologií. Důležitým faktorem byl i obrat ve výnosech dluhopisů, které začaly klesat (americký desetiletý výnos poklesl z 1,75 % na 1,45 %). Také evropský akciový trh v závěru čtvrtletí začal relativně ztrácet vůči americkému. Celkově za 6 měsíců si ale akciový index zemí EMU připisuje růst o 15,8 %, o 60 bps více než americký trh. Vyšší výnosy vytvořily tlak na aktiva na rozvíjejících se trzích. Například souhrnný akciový index MSCI v dolarech pro tyto země rostl jen o 7,4 % proti 14% růstu indexu vyspělých zemí. V závěru období pak americká centrální banka připustila možnost zahájení debaty o vypínání kvantitativního uvolňování, které by mohlo přijít začátkem příštího roku. Ani to nemělo negativní vliv na akciové indexy, vedlo to však ke zploštění americké výnosové křivky. Obdobně se zachovala i česká křivka, kde růst výnosů na krátkém konci podpořilo první zvýšení úrokových sazeb od ČNB od roku 2019.

Investiční strategie fondu během prvních 6 měsíců roku 2021 odpovídala výše uvedeným tématům. Podíl akcií byl v dubnu navýšen na 12 % (neutrální alokace je 10 %). V dubnu a květnu jsme provedli v akciovém portfoliu významné změny. Zavřeli jsme pozice ve small caps, hodnotové strategii, v japonských akciích a snížili investice na emerging markets v souladu s naším přesvědčením, že americká ekonomika se rychleji, než v předchozích cyklech přesunula z fáze počátečního oživení do střední růstové fáze. Navýšili jsme podíl amerických akcií, a to hlavně přes fondy orientované na růstovou strategii. Růst výnosů na české křivce jsme využili k nákupům dluhopisů se splatností 2-4 roky. V kreditní části portfolia jsme postupně navyšovali investice do fondů orientovaných na emerging markets a v červnu jsme otevřeli investici do fondu na čínské vládní dluhopisy. Podíl hotovosti ve fondu se snížil na nejnižší úroveň za několik posledních let.

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. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,10
Hodnota VaR za měnové riziko	0,33
Hodnota VaR za akciové riziko	2,63
Globální VaR	2,55

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. 2021, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	7 913
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	48 846

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	181 249 879	221 554	211 897 306	258 902	-30 647 427	-37 348
Únor	211 623 443	258 752	206 308 828	252 195	5 314 615	6 557
Březen	180 551 525	219 261	167 704 271	203 648	12 847 254	15 613
Duben	201 291 749	245 814	206 755 034	252 457	-5 463 285	-6 643
Květen	207 831 251	253 346	235 585 500	287 279	-27 754 249	-33 933
Červen	164 560 397	201 401	187 329 111	229 206	-22 768 714	-27 805
CELKEM	1 147 108 244	1 400 128	1 215 580 050	1 483 687	-68 471 806	-83 559

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 12 718 804 644 ks

Poznámky:

- Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
- 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.
- 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,

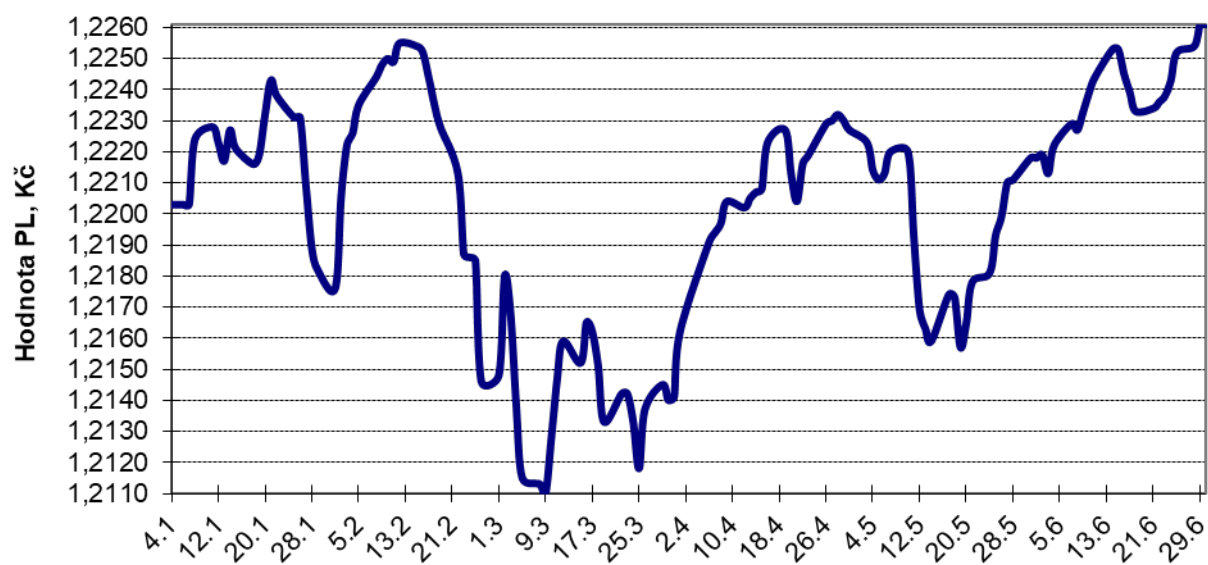
aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem 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. 2021 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Zbytková splatnost kolaterálu	Měna kolaterálu	Země protistrany	Uschovatel kolaterálu
898 116	reverzní repo obchody	Komerční banka	ČNB	900 000	Státní pokladniční poukázka	2 dny	CZK	ČR	ČS, a.s.
1 596 650	reverzní repo obchody	Česká spořitelna	ČNB	1 600 000	Státní pokladniční poukázka	7 dní	CZK	ČR	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	V tis. Kč
Nákladové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	2 118
Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	2 118
Nákladové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	0
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	3 024
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	2 964
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	60

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF KONZERVATIVNÍ MIX FF
v průběhu I. pololetí 2021**



KONZERVATIVNÍ MIX FF
- otevřený podílový fond

R O Z V A H A
k 30. 06. 2021

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	2 945 212	3 341 175
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	371 470	1 279 351
	ab/ termínové vklady	03		499 704
	ac/ repo obchody	04	2 500 060	1 499 849
	ad/ maržové účty	05	45 901	62 271
	ae/ marže složené	06	27 781	
5	Dluhové cenné papíry	10	2 519 242	1 064 442
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	2 519 242	1 064 442
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	10 182 796	11 203 882
11	Ostatní aktiva	15	23 883	162 509
	a/ deriváty	16	7 913	157 593
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	10 978	
	d/ ostatní aktiva	19	4 992	4 916
	AKTIVA CELKEM	22	15 671 133	15 772 008
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23		146 547
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26		146 547
4	Ostatní pasiva	29	63 902	11 086
	a/ deriváty	30	48 846	91
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		5 437
	d/ ostatní pasiva	33	15 056	5 558
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	9 389	9 631
6	Rezervy	35	3 838	
	v tom: b/ na daně	36	3 838	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	77 129	167 264
9	Emisní ážio	47	1 417 594	1 432 786
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		1 073 738
12	Kapitálové fondy	49	14 103 486	12 787 283
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	72 924	310 937
	b) přírůstek kapitálu	57	72 924	310 937
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	15 594 004	15 604 744
	PASIVA CELKEM	59	15 671 133	15 772 008
	z toho: Vlastní kapitál	60	15 594 004	15 604 744
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	7 059 777	8 549 589
	b/ s měnovými nástroji	65	6 871 008	8 549 589
	c/ s akciovými nástroji	66	188 769	
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	9 303 035	9 187 511
	v tom : cenné papíry	72	9 303 035	9 187 511
10	Přijaté zástavy a zajištění	74	2 494 766	1 501 715
12	Závazky z pevných termínových operací	75	7 100 710	8 392 087
	b/ s měnovými nástroji	77	6 911 820	8 392 087
	c/ s akciovými nástroji	78	188 890	

KONZERVATIVNÍ MIX FF
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2021

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	5 183	36 347
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	2 104	
	b/ úroky z repo obchodů	03	3 024	18 081
	d/ úroky ze složených marží	05	207	438
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	2 140	434
	b/ úroky z přijatých marží	08	23	434
	c/ úroky z repo obchodů	09	2 118	
3	Výnosy z akcií a podílů	10		310
5	Náklady na poplatky a provize	11	63 828	66 577
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	486	509
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	50 159	50 288
	c/ depozitářský poplatek	14	5 602	5 632
	d/ ostatní finanční náklady	15	7 581	10 148
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	137 652	-151 028
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-38 667	138 420
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-16 321	6 602
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	192 640	-296 050
9	Správní náklady	22	105	99
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	105	99
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	76 762	-181 481
23	Daň z příjmů	31	3 838	46
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	72 924	-181 527

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2021	1	15 594 004
	k 30. 6. 2020	2	15 399 577
	k 30. 6. 2019	3	16 678 078
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2021	4	1,226059
	k 30. 6. 2020	5	1,182208
	k 30. 6. 2019	6	1,174769
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	50 159
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	5 602
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	378
Náklady na audit, tis. Kč		12	105

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2021)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet u České spořitelny, a. s.	20 900	0,13
Kolaterály v EUR složené na účet u ČSOB, a. s.	6 881	0,04

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
ERSTE BOND EURO-CORPORATE (VT)	AT0000658968	AT	1 551 459	1 498 878	288 800	7 360	6,89
ERSTE BOND E/M-EUR DPM C	AT0000A1XWX6	AT	336 500	323 385	116 000	2 956	11,60
ERSTE BOND LOC EMERG-EUR D02V	AT0000A1Y2V7	AT	309 842	302 476	115 500	2 944	11,55
ERSTE MORTGAGE-EUR D02 V	AT0000A1Y9A6	AT	406 760	388 418	148 000	3 772	14,80
ERSTE BD EM CORPRT-EUR D02 V	AT0000A1Y9M1	AT	284 788	283 629	92 000	2 345	9,20
ERSTE STOCK GLOBAL-EUR D02 V	AT0000A1Y9T6	AT	319 212	356 179	78 000	1 988	7,80
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	806 545	780 827	289 700	7 383	6,92
ERSTE BOND CHINA-R01 RT	AT0000A27ZR9	AT	173 758	175 244	65 000	1 657	6,50
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	406 377	404 918	394 272 739	394 273	24,15
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	317 066	314 232	299 525 659	299 526	20,29
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	697 536	680 120	688 380 324	688 380	15,43
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	1 463 236	1 460 372	1 435 114 319	1 435 114	27,04
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	493 582	489 355	467 432 669	467 433	5,04
NOMURA-US HIGH YLD BD-I USD	IE00B3RW8498	IE	276 047	279 291	36 000	772	0,46
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	204 824	238 802	30 200	647	3,49
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	190 883	221 941	128 000	2 744	2,59

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 VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	199 820	199 405	20 000	200 000	0,42
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	847 060	838 247	85 000	850 000	3,86
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	CZ0001005706	CZ	262 454	254 915	10 000	254 850	2,00
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	CZ0001005946	CZ	449 188	448 648	45 000	450 000	4,50
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	527 580	523 657	55 000	550 000	5,50

* 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	2 519 242
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	9 188 444
Cenné papíry podle § 10/2	15	994 352
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-40 933
Vklady podle § 15	18	2 945 212
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0