

Pololetní zpráva 2023

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva speciálního fondu fondů 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.)*

OPTIMUM – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008474814

LEI: 315700V1MXJZK3FZMI13

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především prostřednictvím investic do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Je usilováno o růst hodnoty podílových listů při její relativně mírné kolísavosti. Za tím účelem jsou v rámci investiční strategie nabývány a prodávány majetkové hodnoty (cenné papíry, nástroje peněžního trhu, vklady a ostatní investiční nástroje) podle jejich ekonomického a tržního postavení a vyhlídek na kapitálovém trhu. Měnové, kreditní, úrokové a akciové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Cíle je dosahováno především průběžnou snahou o optimální vyvážení stabilní a dynamické složky portfolia (dluhopisy versus investiční nástroje nesoucí riziko akcií nebo nemovitostí a tzv. alternativních investic) a tím optimalizace budoucích výnosů a podstupovaných rizik.

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 Ženčuch, Ing., MBA
portfolio manažer
1968

*Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kursy/specializace*

- Absolvent Strojní fakulty Technické univerzity VŠB Ostrava (1991)
- 2007 – IFID certifikát (ICMA)
- 2011 – MBA Nottingham Trent University – BIBS
- 2002 – 2009 Školení a semináře ČFA Moneco a Euromoney
- 2013 – Yale SOM EDHEC - Strategická alokace aktiv

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

29 let
(AM ČS – správa majetku zákazníků (2000 – 10/2014),
Privátní portfolio AR AKCIE (11/2014 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE (11/2014 -),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2014 -),
Privátní portfolio AR 25 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 50 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 75 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 0 (11 - 12/2014),
YOU INVEST solid (11/2014 -) přejmenován na

ESG MIX 10 (10/2021 -),
YOU INVEST balanced (11/2014 -) přejmenován na
ESG MIX 30 (10/2021 -),
YOU INVEST active (11/2014 -) přejmenován na
ESG MIX 50 (10/2021 -),
MPF 10 (11/2014 -),
MPF 30 (11/2014 -),
IPF 10 (11/2014 -),
IPF 35 (04/2015 -),
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy (02/2015 -),
Privátní portfolio dynamické dluhopisy (02/2015 -),
OPTIMUM (09/2015 -),
ČS PRIVATE EQUITY I (02/2017 -),
IPF 25 (03/2018 -),
UNIVERSUM (11/2018 -),
MPF 50 (11/2020 -),
IPF 50 (02/2022 -))

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

Celé první pololetí bylo ve znamení poměrně klidného vývoje na trzích. Pouze krátkodobě na jaře byly finanční trhy zaskočeny náznakem bankovní krize v USA. Oproti minulosti se pozornost investorů stále více odkláněla od Číny. Investoři byli stále více překvapeni odolností ekonomiky USA, a to především v kontextu stále rostoucích úrokových sazeb. Růst úroků byl patrný v celém vyspělém světě. V ČR byla situace mnohem klidnější. Nejkratší úroky stagnovaly na 7 % a ceny dluhopisů klesaly v podstatě celé pololetí. Prostředí na finančních trzích bylo tedy příznivé jak pro dluhopisové, tak i akciové investice. V portfoliu fondu jsme provedli několik změn. Na počátku roku jsme pořídili poprvé v historii fondu investici do rizikovějších high yield dluhopisů na asijském trhu. Pozici jsme následně v dalších měsících zvýšili až na 2,5 % majetku. Vedle těchto dluhopisů jsme ovšem pořídili i velmi bezpečné státní dluhopisy USA a EU a prodali např. high yield dluhopisy USA. Mimo těchto investic jsme i nadále drželi pozice v korporátních dluhopisech rozvíjejících se zemí. Pro fond byla nicméně hlavním prvkem stabilnějšího zhodnocení pozice v českých státních dluhopisech (spíše krátkodobějších). Podíl akcií jsme drželi blízko neutrální hodnoty (15 %) s tím, že při náznaku možné bankovní krize v USA jsme krátkodobě drželi podíl akcií snížený. Velkou změnou bylo pro fond snížení alternativních investic. Snížili jsme podíly jednak hedge fondů tak i nemovitostních investic. Toto hlavní odlišení fondu od ostatních nemá příliš opodstatnění v dobách vysokých úrokových sazeb. Hedge fondy jsme tedy snížili na polovinu tj. 7,5 %. Tyto fondy stále nebyly schopny produkovat konkurenci schopné zhodnocení, a to ani v novém prostředí, tj. vysokých úroků apod. Ve snižování jsme pokračovali (podobně jako v předchozím pololetí) i u nemovitostních investic, které dosáhly 13 % (původně 20 %) s tím, že ve snižování budeme pokračovat i v druhé půlce roku. Snižování proběhlo ve prospěch vysoce úročeného peněžního trhu.

Zhodnocení fondu rostlo postupně během celého pololetí, když se v závěru hodnota kurzu přiblížila svému historickému maximu z roku 2021. Čisté zhodnocení fondu dosáhlo 3,6 % s tím, že se hodnota majetku fondu téměř nezměnila.

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	0,50
Hodnota VaR za měnové riziko	0,11
Hodnota VaR za akciové riziko	1,90
Globální VaR	2,07

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	17 133
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	13 043

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. c) 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 1 měsíce 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 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

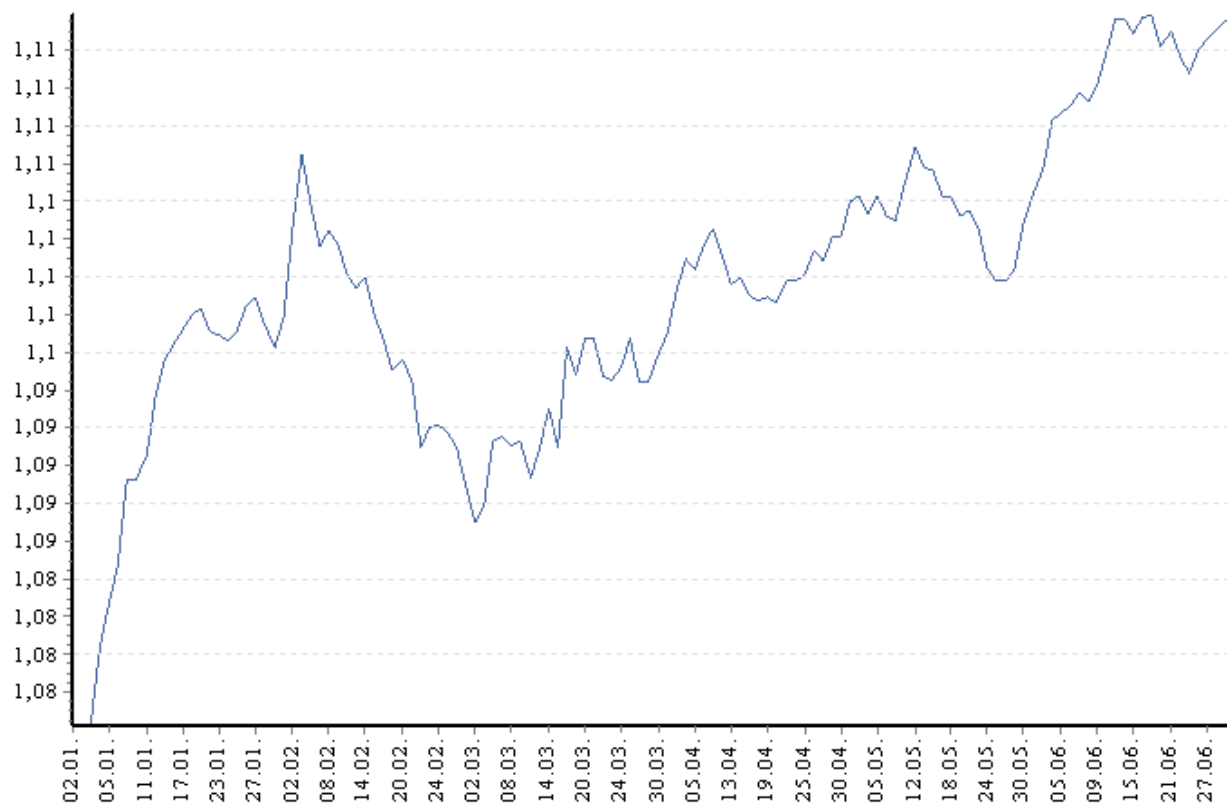
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	111 419 122	121 902	210 847 359	230 389	-99 428 237	-108 487
Únor	106 291 320	116 661	223 567 371	245 405	-117 276 051	-128 744
Březen	101 985 328	111 440	244 863 574	267 568	-142 878 246	-156 128
Duben	102 725 616	112 968	172 108 974	189 309	-69 383 358	-76 341
Květen	112 891 097	124 612	191 613 578	211 404	-78 722 481	-86 792
Červen	110 914 454	123 303	147 708 908	164 118	-36 794 454	-40 815
CELKEM	646 226 937	710 886	1 190 709 764	1 308 193	-544 482 827	-597 307

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2023 je 11 288 771 268 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 OPTIMUM
v průběhu 1. pololetí 2023
ISIN CZ0008474814**



OPTIMUM
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	1 173 448	332 756
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	465 609	325 722
	b/ ostatní pohledávky: ba/termínové vklady	03	701 042	0
	bc/ maržové účty	05	6 797	7 034
5	Dluhové cenné papíry	10	1 404 240	1 864 448
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	1 404 240	1 864 448
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	9 805 829	10 330 729
11	Ostatní aktiva	15	249 191	375 692
	a/ deriváty	16	17 133	194 842
	b/ pohledávky z obchodování s cennými papíry	17	199 293	163 540
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	24 200	15 230
	d/ ostatní aktiva	19	8 565	2 080
	AKTIVA CELKEM	22	12 632 708	12 903 625
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	30 738	153 864
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	30 738	153 864
4	Ostatní pasiva	29	20 986	4 616
	a/ deriváty	30	13 043	782
	d/ ostatní pasiva	33	7 943	3 834
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	8 056	8 551
6	Rezervy	35	548	0
	v tom: b/ na daně	36	548	0
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	60 328	167 031
9	Emisní ážio	47	43 565	96 390
12	Kapitálové fondy	49	12 095 722	13 241 770
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	55	433 093	-601 566
	PASIVA CELKEM	57	12 632 708	12 903 625
	z toho: Fondový kapitál	58	12 572 380	12 736 594
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	6 710 694	7 056 839
	b/ s měnovými nástroji	63	6 710 694	7 056 839
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	8 186 073	8 814 472
	v tom : cenné papíry	70	8 186 073	8 814 472
9	Přijaté přísliby a záruky	71	200 000	200 000
12	Závazky z pevných termínových operací	73	6 706 604	6 862 779
	b/ s měnovými nástroji	75	6 706 604	6 862 779

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2023

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	38 891	35 023
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	20 445	25 211
	d/ úroky ze složených marží	05	4	235
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	2 201	724
	b/ úroky z přijatých marží	08	2 201	724
3	Výnosy z akcií a podílů	10	3 650	5 855
5	Náklady na poplatky a provize	11	54 681	61 818
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	232	763
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	43 942	48 184
	c/ depozitářský poplatek	14	4 557	4 997
	d/ ostatní finanční náklady	15	5 950	7 874
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	447 867	-872 790
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	167 768	-892 525
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-9 593	4 108
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	289 692	15 627
7	Ostatní provozní výnosy	20	228	227
9	Správní náklady	22	113	106
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	113	106
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	433 641	-894 333
23	Daň z příjmů	31	548	878
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	433 093	-895 211

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2023	1	12 572 380
	k 30. 6. 2022	2	13 053 742
	k 30. 6. 2021	3	13 808 716
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2023	4	1,113707
	k 30. 6. 2022	5	1,052340
	k 30. 6. 2021	6	1,108773
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	43 942
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	4 557
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	307
Náklady na audit, tis. Kč		12	113

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 IMMOBILIENFONDS-D01 T	AT0000A1Z8N0	AT	759 601	756 875	279 000	6 621	6,02
XT BOND EUR-T	AT0000A0K282	AT	1 001 997	999 441	387 000	9 184	7,95
ERSTE BOND DOLLAR CORPORATE	AT0000A1YRG9	AT	131 057	129 812	48 000	1 048	1,03
ERSTE BOND DOLLAR	AT0000A1YRA2	AT	451 390	441 307	170 000	3 711	3,51
ERSTE REAL ESTATE-EUR D02 V	AT0000A1YFK6	AT	234 574	221 558	95 000	2 254	1,76
ERSTE BD EM CORPRT-EUR D02 V	AT0000A1Y9M1	AT	192 182	191 383	73 000	1 732	1,52
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	570 943	571 447	260 000	6 170	4,55
ERSTE BD USA CORPOR-EUR D02 V	AT0000A1Y380	AT	308 959	307 564	138 000	3 275	2,45
ERSTE STOCK GLOBAL-EUR D02 V	AT0000A1Y9T6	AT	225 457	241 923	55 000	1 305	1,92
ERSTE BOND LOC EMERG-EUR D02V	AT0000A1Y2V7	AT	306 842	313 245	127 000	3 014	2,49
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	468 290	481 957	453 095 221	453 095	3,83

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
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	700 007	717 303	663 125 270	663 125	5,71
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	370 933	381 140	348 582 230	348 582	3,03
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	842 206	882 306	966 063 521	966 064	7,02
REICO CS NEMOVITOSTNI DPM C	CZ0008475373	CZ	495 277	494 501	388 026 444	388 026	3,93
LYXOR/SANDLER US EQY-IEUR	IE00BD8GKT91	IE	135 520	135 380	49 000	1 163	1,08
NOMURA-US HIGH YLD BD-I USD	IE00B3RW8498	IE	162 793	166 341	22 000	480	1,32
GS ASIA HIGH YLD B-IHEUR	LU2358798911	LU	352 948	320 782	200 000	4 746	2,55
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	114 672	129 437	15 000	327	1,03

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 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	415 994	448 140	56 000	560 000	3,56
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	191 305	200 087	22 000	220 000	1,59
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	166 520	170 722	20 000	200 000	1,36
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	199 022	202 020	20 000	200 000	1,61
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	217 318	223 028	25 000	250 000	1,77

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.	472 406	472 406	3,76
Termínované vklady	Komerční banka, a.s.	700 000	701 042	5,58

Skladba majetku FKI

Část 2: Majetek speciálního fondu

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 45/2b)	2	0
Vklady podle § 45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty § 45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 46/1a)	5	0
Dluhopisy podle § 46/1b)	6	1 404 240
Investiční cenné papíry podle § 46/1c)	7	0
Dluhopisy podle § 46/2	8	0
Cenné papíry podle § 47/1	9	9 805 829
Cenné papíry podle § 47/2	10	0
Cenné papíry podle § 47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/2	13	0
Finanční deriváty podle § 49/1	14	4 090
Komoditní deriváty podle § 49/2	15	0
Komoditní deriváty podle § 49/3	16	0
Finanční deriváty podle § 49/4	17	0
Vklady podle § 50	18	1 172 406
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0