

# **Pololetní zpráva 2024**

## **AKCIOVÝ MIX FF** – otevřený podílový fond

# Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2024

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

## **AKCIOVÝ MIX – otevřený podílový fond**

ISIN: CZ0008472305 – třída CZK C  
ISIN: CZ0008478229 – třída CZK DIP C

LEI: 31570010000000019010

### **Typ fondu dle AKAT ČR**

smíšený

### **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 75 %. 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.

Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností. Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (Principal Adverse Impact, PAI) nejsou v tomto podílovém fondu ani při výběru aktiv, do kterých investuje, brány v úvahu.

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. 2024*

**Tomáš Ondřej, Mgr., CFA**  
**portfolio manažer**

*Rok narození*

1973

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

- Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996)
- Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)

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

26 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**

První pololetí roku 2024 přineslo velmi silný růst na akciových trzích a stagnaci nebo mírný pokles na dluhopisových trzích. Akciové trhy pokračovaly v růstu nastartovaném v říjnu loňského roku a 5 % korekci zažily jen v první polovině dubna. Globální akciový index MSCI All Country World si připsal růst ve výši 13,2 %. Lídrem byl akciový trh v Japonsku s růstem o 19,3 % a velmi úspěšná byla opět americká burza, kde index S&P 500 rostl o 15,3 %. Naopak po velmi silných pěti měsících, došlo v červnu ke korekci akcií v zemích EMU a výrazně se na tom podepsala politická situace ve Francii, zejména nečekané vypsání předčasných parlamentních voleb. Při bližším pohledu na to, co přispívalo k růstu akcií, lze rok 2024 rozdělit na dvě části: první čtvrtletí bylo ve znamení růstu ocenění a ziskovost firem rostla jen mírně a mimo velké technologické firmy dokonce klesala, ve druhém čtvrtletí se ziskovost firem zlepšila a oceňovací ukazatele se posunuly mírně dolů.

Za prvních 6 měsíců roku 2024 tak z celkového výnosu 15,3 % pro americký index S&P 500 tvořil růst EPS 7,3 %, růst P/E 6,7 % a zbytek byl výnos z dividend. Hlavním rysem obchodování na americkém akciovém trhu v prvních 6 měsících ale byla extrémní koncentrace cenového růstu do několika málo největších technologických firem. Šest největších firem podle tržní kapitalizace (Amazon, Apple, Google, Meta, Microsoft a Nvidia) si připsalo růst o 36,3 % a zbylých 494 firem z indexu pak dodalo 7,8 %. Akciové trhy rostly i v posledních měsících navzdory tomu, že dynamika ekonomického růstu v USA se začala snižovat. Bylo to patrné na předstihových indikátorech z průmyslu, na spotřebitelské důvěře, maloobchodních tržbách, rekordně nízké míře úspor i slabším trhu práce, což ale ve finále je stav, ke kterému americká centrální banka směřovala svou politikou držení vysokých úrokových sazeb po delší dobu, aby dostala pod kontrolu rekordní inflaci. Ta skutečně klesala, ale ve své jádrové komponentě pomaleji, než se původně očekávalo, a hlavně ve službách zůstává vysoko nad inflačním cílem. Investoři na akciových trzích ale interpretovali příznivě každý náznak ekonomického zpomalení jako možný posun k výraznějšímu snížení sazeb do konce roku.

Dynamika snižování inflace a výhled na pohyb základních úrokových sazeb centrálních bank určovaly i obchodování na dluhopisových trzích. Na domácím trhu ČNB ve 4 krocích snížila základní úrokovou sazbu ze 6,75 % na 4,75 %, na což reagovaly ceny dluhopisů růstem, zvláště na krátkém konci

výnosové křivky. Index českých dluhopisů se splatností 1-4 roky rostl o 2 % a index všech dluhopisů pak jen o 0,1 %. V USA ceny vládních dluhopisů klesaly a výnosy rostly kvůli přetrvávajícím inflačním tlakům zejména ve službách a investoři postupně oddalovali očekávání na začátek cyklu snižování úrokových sazeb. Během prvních 6 měsíců se k tomu americká centrální banka Fed neodhodlala. V Evropě jsme viděli zatím jedno snížení základní úrokové sazby, a to na začátku června o 0,25 bps na 4,25 %. I v Evropě ale výnosy dluhopisů rostly – desetiletý německý vládní dluhopis o 60 bps na 2,6 %. Do výkonnosti smíšených fondů tak pozitivní příspěvek z dluhopisové části dodaly spíše kreditní investice. Index evropských firemních emitentů investičního stupně přidal +0,54 % a index pro high yield emitenty rostl o 3,23 %. Nejlépe se ale v portfoliu mezi dluhopisy vedlo fondu investujícímu do asijských high yield emitentů, který zhodnotil o 10 %.

Podíl akcií ve fondu jsme na začátku ledna snížili na neutrální alokaci 75 % a od té doby ji neměnili. Podílové listy fondu zhodnotily v prvním pololetí o 7,75 %.

## 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. 2024, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	0,07
Hodnota VaR za měnové riziko	0,44
Hodnota VaR za akciové riziko	6,03
Globální VaR	5,92

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. 2024, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	8 079

#### 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**  
**ISIN: CZ0008472305 – třída CZK C**

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	3 968 405	9 539	3 430 538	8 240	537 867	1 299
Únor	3 971 097	9 861	4 955 757	12 294	-984 660	-2 433
Březen	3 768 772	9 570	2 637 146	6 678	1 131 626	2 892
Duben	4 606 601	11 584	2 900 070	7 317	1 706 531	4 267
Květen	4 817 907	12 289	2 813 066	7 155	2 004 841	5 134
Červen	4 996 120	12 856	3 529 082	9 066	1 467 038	3 790
<b>CELKEM</b>	<b>26 128 902</b>	<b>65 699</b>	<b>20 265 659</b>	<b>50 750</b>	<b>5 863 243</b>	<b>14 949</b>

Počet emitovaných podílových listů k 30.06. 2024 je 371 885 050 ks.

**Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR**  
**ISIN: CZ0008478229 – třída CZK DIP C**

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	2 012 704	2 013	0	0	2 012 704	2 013
Únor	237 124	244	1 902	2	235 222	242
Březen	327 220	345	0	0	327 220	345
Duben	724 312	754	1 639	2	722 673	752
Květen	733 523	778	1 490	2	732 033	776
Červen	869 066	931	6 037	7	863 029	924
<b>CELKEM</b>	<b>4 903 949</b>	<b>5 065</b>	<b>11 068</b>	<b>13</b>	<b>4 892 881</b>	<b>5 052</b>

Počet emitovaných podílových listů k 30.06. 2024 je 4 892 881ks

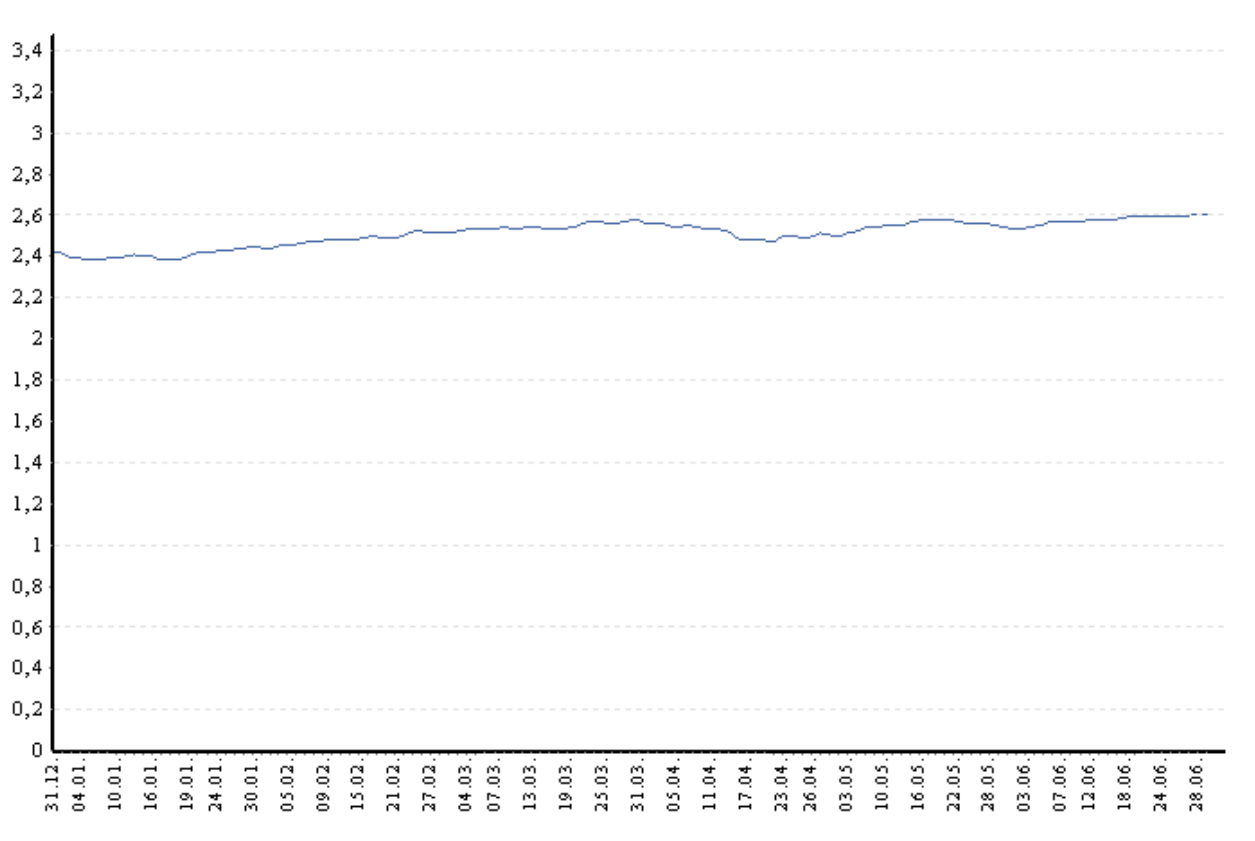
**Poznámky:**

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2024 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 125.
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). Souhrnný ukazatel zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje (tržní riziko), tak úvěruschopnost emitenta (kreditní riziko). Souhrnný ukazatel vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Souhrnný 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).
5. Dne 8. 1. 2024 bylo přijato rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla k 19. 1. 2024 schválena změna textu statutu fondu umožňující zavedení nového druhu (třídy) podílových listů CZK DIP C. Dne 12. 1. 2024 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Vlastníky podílových listů této třídy jsou výhradně klienti investující v rámci smlouvy o založení a vedení Dlouhodobého investičního produktu.

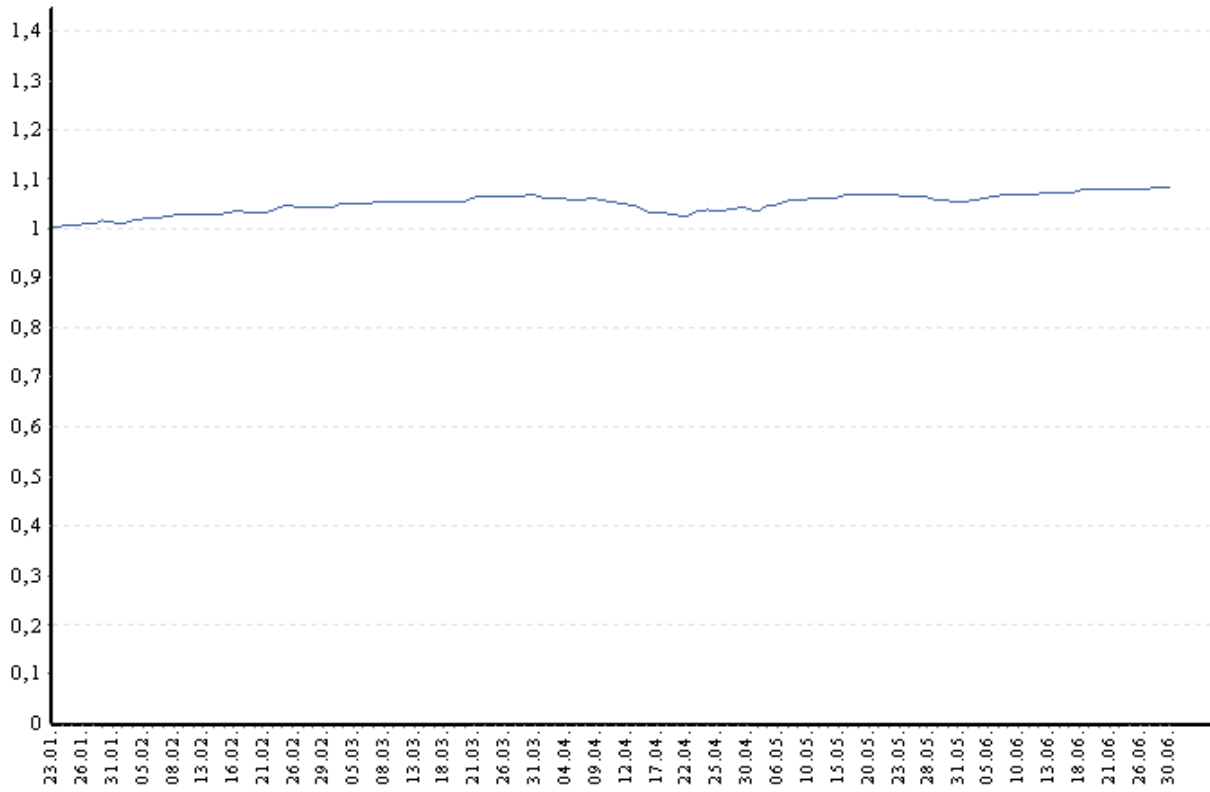
## Vývoj hodnoty podílových listů AKCIOVÝ MIX v průběhu 1. pololetí 2024

ISIN CZ0008472305



## Vývoj hodnoty podílových listů AKCIOVÝ MIX v průběhu 1. pololetí 2024

ISIN CZ0008478229



**ROZVAHA**  
k 30. 06. 2024

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	57 615	37 797
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	48 037	30 934
	bc/ maržové účty	05	9 578	6 863
5	Dluhové cenné papíry	10	8 428	8 519
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	8 428	8 519
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	918 470	838 268
11	Ostatní aktiva	15	1 401	11 172
	a/ deriváty	16		9 782
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	1 181	1 181
	d/ ostatní aktiva	19	220	209
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	22	<b>985 914</b>	<b>895 756</b>
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23		8 901
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26		8 901
4	Ostatní pasiva	29	9 382	2 969
	a/ deriváty	30	8 079	2 580
	d/ ostatní pasiva	33	1 303	389
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	1 429	1 330
6	Rezervy	35	3 651	
	v tom: b/ na daně	36	3 651	
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	14 462	13 200
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	971 452	882 556
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	-962 311	
	b) obdoba kapitálové fondy	40	1 852 869	
	c) obdoba nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	41	11 998	
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek nebo úbytek čistých aktiv)	44	68 896	882 556
9	Emisní ážio	47		-971 555
12	Kapitálové fondy	49		1 721 105
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54		11 998
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek/úbytek čistých aktiv)	55		121 008
	<b>PASIVA CELKEM</b>	57	<b>985 914</b>	<b>895 756</b>
	<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	849 172	763 309
	b/ s měnovými nástroji	63	780 944	725 069
	c/ s akciovými nástroji	64	68 228	38 240
6	Odepsané pohledávky	67	1 038	1 038
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	838 211	757 205
	v tom : cenné papíry	70	838 211	757 205
9	Přijaté přísliby a záruky	71	25 000	25 000
12	Závazky z pevných termínových operací	73	857 251	756 107
	b/ s měnovými nástroji	75	788 780	717 817
	c/ s akciovými nástroji	76	68 471	38 290

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
k 30. 6. 2024

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1 146	846
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	47	47
	d/ úroky ze složených marží	05	97	4
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	55	157
	b/ úroky z přijatých marží	08	55	157
3	Výnosy z akcií a podílů	10	233	590
5	Náklady na poplatky a provize	11	9 188	7 920
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	262	143
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	7 819	6 820
	c/ depozitářský poplatek	14	445	388
	d/ ostatní finanční náklady	15	662	569
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	80 422	81 817
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	95 294	53 508
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	467	-906
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-15 339	29 215
7	Ostatní provozní výnosy	20	34	24
9	Správní náklady	22	43	43
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	43	43
12	Rozeptštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných	25		1 038
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	2	1 039
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	72 547	75 156
23	Daň z příjmů	31	3 651	89
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32		75 067
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění	33	68 896	

## Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2024, tis. Kč	fondů celkem	1	971 452
	třídy CZK C	2	966 162
	třídy CZK DIP C	3	5 290
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2023, tis. Kč	fondů celkem	4	840 196
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondů celkem	5	742 152
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2024, Kč	třídy CZK C	6	2,598012
	třídy CZK DIP C	7	1,081355
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2023, Kč		8	2,285156
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč		9	2,008476
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		10	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		11	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	12	7 819
	za třídu CZK C	13	7 804
	za třídu CZK DIP C	14	15
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	15	445
	za třídu CZK C	16	444
	za třídu CZK DIP C	17	1
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	18	23
	za třídu CZK C	19	23
	za třídu CZK DIP C	20	0
Náklady na audit, tis. Kč		21	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
CORE EQUITIES EUR R01 ACC	AT0000A2GK86	AT	28 376	33 103	7 400	185	3,41
ERSTE STOCK GLOBAL-EUR D02 V	AT0000A1Y9T6	AT	71 122	84 270	14 950	374	8,67
XT BOND EUR-T	AT0000A0K282	AT	14 473	14 266	5 100	128	1,47
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	26 295	27 277	11 000	275	2,81
ERSTE BOND EUROPE HIGH YIELD	AT0000A1Y3L6	AT	22 542	23 226	8 300	208	2,39
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	69 853	69 800	71 951 778	71 952	7,19
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ0008475191	CZ	17 734	18 886	11 173 298	11 173	1,94
GEMASIA-I EUR	FR0013291879	FR	13 105	14 673	4 600	115	1,51
BNPPEASY MSCI JAP ESG FM-PRC	LU1291102108	FR	16 853	18 091	450	11	1,86
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	LU1861137484	FR	17 354	18 134	8 600	215	1,87
GS JAPAN EQ PART PORT-I EURA	LU1837047379	GB	13 905	15 121	39 000	976	1,56
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	66 650	80 361	32 300	755	8,27

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
TROWE PRICE-CONT EURP EQ-I	LU0285832068	LU	20 097	21 768	33 500	839	2,24
BGF-CONT EUR FLX-I2 EUR	LU0888974473	LU	18 609	20 759	23 000	576	2,14
GS ASIA HIGH YLD B-I USD ACC	LU2201853038	LU	30 881	34 247	15 500	362	3,53
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	93 984	115 171	9 600	225	11,86
SSGA UK INDEX EQUITY-IGBP	LU1159238465	LU	15 311	16 788	31 000	917	1,73
DGC-QIC GCC EQUITY-BUSD	LU1121649369	LU	9 350	9 793	1 500	35	1,01
UBS ETF MSCI USA SRI UCITS	LU0629460089	LU	53 716	61 332	12 000	281	6,31
DWS- INVEST- EU H YL CP-IC	LU1054331407	LU	33 629	34 775	11 400	285	3,58
FTIF-TMP LATAM-A USD CAP	LU0229944334	LU	28 748	24 690	51 400	1 202	2,54
ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	US	21 403	22 043	82 000	1 918	2,27
ISHARES SUST MSCI USA SRI	IE00BYVJRR92	US	68 704	76 099	216 000	5 051	7,83

## 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.	57 615	67 615	5,94

# Skladba majetku FKl

## 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	8 428
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	845 239
Cenné papíry podle § 10/2	15	73 231
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-8 079
Vklady podle § 15	18	57 615
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0