



POLOLETNÍ ZPRÁVA

K 30.6.2020

**PODÍLOVÝCH FONDŮ OBHOSPODAŘOVANÝCH
ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Obhospodařovatelská společnost:	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
IČ:	25677888
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku společnosti:	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463.
Základní kapitál společnosti:	499 mil. Kč
Akcionáři:	KBC Asset Management NV (100 % na základním kapitálu a hlasovacích právech)
Předmět podnikání:	Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: (i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; (ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; (iii) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); (iv) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.
Orgány společnosti k 30. červnu 2020	
Představenstvo:	Dozorčí rada:
Předseda představenstva:	Předseda dozorčí rady:
Ing. Nicole Krajčovičová	Johan Lema
Členové představenstva	Členové dozorčí rady:
Petr Dolanský	Ing. Jiří Vévoda
Jürgen Verschaeve	Michal Babický

PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Nicole Krajčovičová – předsedkyně představenstva

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

Nicole Krajčovičová vystudovala VŠE v Praze, obor mezinárodní obchod, bankovníctví a monetární ekonomie. Dále je absolventkou programu MBA u ČVUT ve spolupráci se Sheffield Hallam University. V ČSOB pracuje od roku 1996. Působila v oblasti podpory finančních a kapitálových trhů v rámci Operations v různých odborných a manažerských rolích, v letech 2007-2010 na pozici výkonné manažerky. V roce 2010 přešla do ČSOB investiční společnosti na pozici COO (odpovědnost za Operations v oblasti kolektivního investování a diskrečních portfolií). Od září 2012 je členkou představenstva ČSOB Asset Management a řídila útvary Zpracování operací, Právní oddělení, oddělení Compliance a Řízení rizik. Od března 2019 se stala generální ředitelkou a předsedkyní představenstva a řídí oddělení Správy portfolií; Controlling a reporting; Oddělení investiční strategie a analýz; Provozní oddělení a HR Business Partner. Nicole Krajčovičová je členkou Výkonného výboru AKAT.

Jürgen Verschaeve - člen představenstva

Jürgen Verschaeve (1972) studoval na katolické univerzitě a získal magisterský titul v oboru matematiky, volitelná astrofyzika. V roce 1993 se podílel na projektu meziuniverzitní spolupráce v rámci programu Erasmus. Pan Verschaeve má dlouholeté zkušenosti v oblasti správy portfolia, kvantového výzkumu, řízení rizik a investic.

Svou profesionální kariéru začal ve společnosti Quant Researcher Equity v roce 1995, o rok později byl povýšen na portfolio managera. V roce 2005 přešel do společnosti Quant Research&Passive Investments. V roce 2008 nastoupil do společnosti KBC Asset Management Company Pvt. Ltd jako senior konzultant. V roce 2010 byl povýšen na vedoucího risk manažera KBC Asset Management N.V. odpovědného za integraci řízení rizik skupiny KBC Asset Management. V roce 2011 se stal členem vrcholového vedení a byl jmenován ředitelem pro řízení rizik a výkonným ředitelem společnosti KBC AM. V roce 2013 byl jmenován na pozici vedoucího investičního ředitele a výkonného ředitele společnosti KBC AM. Od června 2017 do prosince 2018 působil ve funkci generálního ředitele společnosti ČSOB Asset Management. V současné době je členem představenstva společnosti ČSOB Asset Management a řídí oddělení Řízení rizik; Compliance a Právní oddělení.

Petr Dolanský - člen představenstva

Petr Dolanský vystudoval Vysokou školu finanční a správní. Po ukončení studií (2006) nastoupil do ČSOB investiční společnosti, kde se nejdříve věnoval podpoře prodeje a vývoje produktů a následně více než dva roky pracoval v útvaru Plánování a controlling. Od roku 2009 působil na různých manažerských pozicích v rámci společnosti ČSOB investiční společnost, resp. ČSOB AM (manažer oddělení plánování a výkaznictví, zástupce finančního ředitele společnosti). V poslední době působil v roli finančního ředitele ČSOB AM a kromě odpovědnosti za finanční řízení společnosti měl na starosti i část Operations (účetnictví fondů, kalkulace NAV). Nově řídí na úrovni člena představenstva společnosti Operations (administrace fondů a diskrečních portfolií), procesní/projektové řízení a IT/aplikační management. V rámci organizace AKAT je aktivním členem odborné sekce pro informační povinnost a asset management.

DOZORČÍ RADA

Johan Lema – předseda dozorčí rady

Je absolventem Sint-Leo College v Bruggách (Latin-Mathematics) a university v Gentu (Belgie).

V letech 1996 – 1999 působil v KBC AM jako projektový manažer pro oblast právní dokumentace, 1999 – 2004 zastával funkci investičního manažera privátního investování v rámci KBC Private Equity, 2004 – 2006 působil ve funkci manažera pro korporátní vývoj v rámci KBC Group Corporate Development, v letech 2006 -2007 zastával funkci hlavního manažera korporátního vývoje pro KBC Group Strategy and Corporate Development (dále „Společnost“) a od roku 2008 působil v této Společnosti ve funkci generálního manažera. Od roku 2011 vykonává funkci výkonného ředitele společnosti KBC AM Group. V roce 2012 se stal členem řídicího výboru Business Unit Belgie, který je zodpovědný za podporu maloobchodu, soukromého bankovníctví a obchodní klientelu. Od 1. září 2017 se vrátil jako generální ředitel skupiny KBC Asset Management Group.

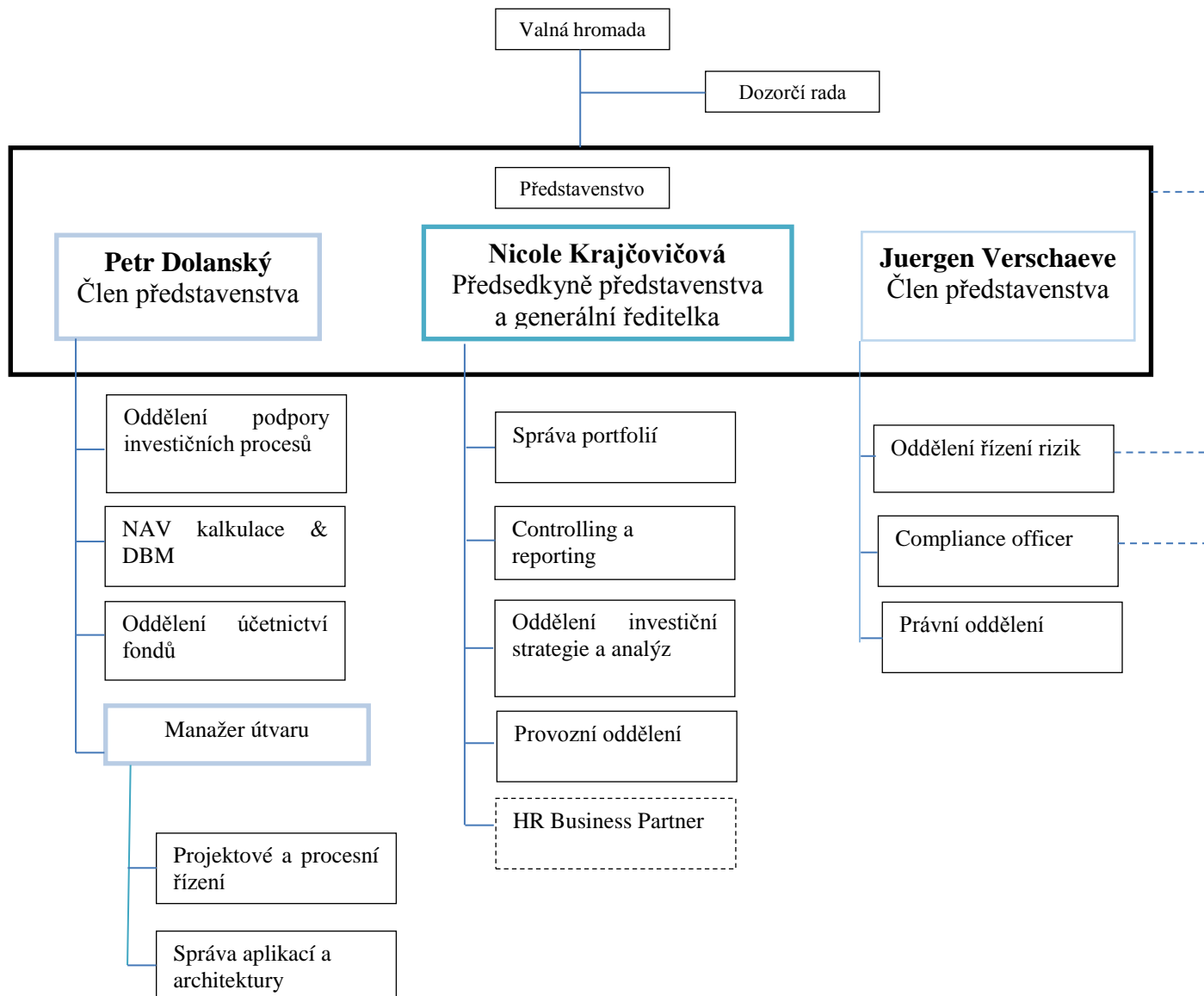
Michal Babický – člen dozorčí rady

Absolvoval v roce 1997 Slezskou univerzitu, v roce 2005 získal ACCA certifikaci. Svou profesionální kariéru začal v KPMG jako asistent auditora. Následně pracoval na různých pozicích v oblasti financí a účetnictví mimo jiné pro společnosti Varta a Alpiq, a od února 2010 působí jako nezávislý konzultant pro oblast financí. V letech 2010 - 2016 byl nezávislým členem výboru pro audit Hypoteční banky a od září 2016 působí jako nezávislý člen dozorčí rady ČSOB Asset Management.

Ing. Jiří Vévoda – člen dozorčí rady

Absolvoval Joint European Studies Programme na Staffordshire University a VŠE v Praze. Jiří Vévoda pracoval v letech 2000 až 2004 v GE Capital v České republice, Irsku, Finsku a Švédsku. V letech 2004 až 2010 působil v poradenské firmě McKinsey & Company. Od 1. května 2010 je Jiří Vévoda členem vrcholného výkonného vedení ČSOB. Od 8. prosince 2010 je členem představenstva ČSOB. Nejdříve působil na pozici vrchního ředitele pro oblast Lidské zdroje a transformace, později pro oblast Produkty a podpůrné služby. Od 1. ledna 2013 do 30. června 2014 byl Jiří Vévoda vrchním ředitelem (CRO) odpovědným za oblast Řízení rizik. Od 1. července 2014 je odpovědný za oblast Řízení financí (CFO). Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady společností Hypoteční banka (ČR), ČSOB Leasing (ČR), ČMSS (ČR), předseda dozorčí rady společností Patria Finance (ČR) a Patria Corporate Finance (ČR) a ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 30.06.2020 CELKEM
30 OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ.**

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147- kapitalizační třída, CZ0008472354 – dividendová třída)
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224- kapitalizační třída, 770000001117- kapitalizační PB třída)
- ČSOB institucionální konzervativní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB Akciový realitní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610 – kapitalizační třída, CZ0008474913 – fondová třída)
- ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474228)
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474590)
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474582)
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474608)
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474715)
- ČSOB UNO+, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008475092)¹
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001116)
- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001118)
- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Růstový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Výnosový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)

¹ Původní název fondu ČSOB Institucionální dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

- Slovenský podfond, Fond udržiteľnosti Rímskokatolíckej cirkve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Sokolovský fond, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- TERBERIN Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- ČSOB Institucionální Portfolio Plus, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů) – v likvidaci
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový, otevřený podílový fond*

* Pololetní zprávy těchto fondů jsou zpracovány na základě zákona o kolektivním investování č. 203/2011 Z.. v platném znění a jsou k dispozici na www.csobinvesticie.sk

FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 30. 6. 2020²

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	3 118 301 427
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	2 465 120 772
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	67 436 400
ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída	20 516 802 032
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	1 586 707 687
ČSOB Institucionální konzervativní	190 769 752
ČSOB Akciový realitní	334 643 926
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, kap.třída	133 052 689
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, fond.třída	227 521 429
ČSOB Vyvážený dividendový	848 281 767
ČSOB Private Banking Largo	1 426 944 681
ČSOB Private Banking Moderato	4 817 162 412
ČSOB Private Banking Presto	752 373 939
ČSOB Private Banking Moderato EUR	323 459 627
ČSOB UNO+	983 117 754
ČSOB Private Banking Wealth Office II	1 642 933 833
ČSOB Premiéra	11 765 387 097

² V tabulce nejsou uváděny fondy kvalifikovaných investorů

Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátný	22 924 447
ČSOB Vyvážený	31 303 511
ČSOB Rastový	50 666 341
ČSOB Svetový akciový	17 104 533

OBHOSPODAŘOVÁNÍM MAJETKU BYLI POVĚŘENI:

RNDr. Jiří Sušický, CFA

nar.: 4.2.1965

vzdělání: Karlova Univerzita v Praze- matematicko-fyzikální fakulta

Jiří Sušický má více než 21 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V minulosti pracoval jako akciový analytik ve společnosti Patria Finance a dále jako portfolio manažer v Patria Asset Management. Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze a držitelem titulu MBA z Arizona State University v USA. Je rovněž držitelem titulu CFA.

Ing. Martin Horák

nar.: 13.4.1975

vzdělání: Bankovní management - Investiční bankovnictví, Bankovní Institut VŠ v Praze

Martin Horák má více než 22 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V současnosti má na starosti správu fondů kvalifikovaných investorů a vybraných dluhopisových fondů. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Bankovního Institutu v Praze. V minulosti pracoval jako portfolio manažer v ČSOB a předtím jako analytik ve společnosti Hex Capital

Ing. Pavel Kopeček, CFA

nar.: 21.8.1981

vzdělání: VŠE v Praze, obor Podniková ekonomika a management, Bankovnictví

Pavel Kopeček má více než 154 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Předtím působil jako makléř ve skupině Fio. V současnosti má na starosti správu akciových fondů a fondu ČSOB Bohatství. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

Ing. Michal Žofaj, CFA

Nar.: 17.5.1983

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta financí a účetnictví, Peněžní ekonomie a bankovnictví

Michal Žofaj má více než 14 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2013. Předtím působil jako portfolio manažer ve skupině Allianz, kde měl na starosti správu investic pro pojišťovnu a penzijní fond. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů, fondů pro slovenskou klientelu a portfolií ČSOB poisťovne. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

Ing. Radim Kotrouš, CFA

Nar.: 16.8.1975

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta národohospodářská

Radim Kotrouš má více než 19 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2003. Předtím působil jako portfolio manažer ve společnosti OB Invest. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů a ČSOB penzijních fondů. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

Ing. Jan Bureš, CFA

Nar.: 6.11.1979

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta národohospodářská

Jan Bureš má více než 13 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2010. Předtím působil ve skupině AIG jako analytik a později jako investiční manažer. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů, smíšených fondů a portfolií ČSOB Pojišťovny. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

Petr Kubec, CFA

Nar.: 23.12.1980

vzdělání: Střední ekonomická škola

Petr Kubec má více než 21 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Předtím působil v Komerční bance, kde pracoval jako analytik finančních trhů a později jako portfolio manažer. V současnosti má na starosti správu smíšených portfolií a fondů s globální investiční strategií. Je držitelem titulu CFA

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉHO DEPOZITÁŘE FONDU:

Depozitářem fondu byla v rozhodném období Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 150 57, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRAVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

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.

METODY, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI A NÁSTROJI K EFEKTIVNÍMU OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDŮ POD SPRÁVOU SPOLEČNOSTI.

Pro výpočet celkové expozice fondu se využívá závazková metoda. Deriváty jsou sjednávány pro řízení měnového rizika.

Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem – SRRI (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel zobrazuje proměnlivost hodnoty podílového listu a tím i rizikovost investice. Je odvozen pouze z historického vývoje hodnoty investice a má tudíž omezené využití pro předpověď vývoje rizikovosti takové investice do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z právních předpisů v souvislosti s Evropskou směrnicí UCITS IV. Ukazatel má umožnit srovnání rizikovosti standardních investičních fondů v rámci Evropské unie. Ukazatel se může lišit od produktového skóre stanoveného podle interní metodiky ČSOB. Syntetický ukazatel rizika a výnosu je uveden v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory, který nahrazuje zjednodušený statut fondu a je možné jej nalézt na webových stránkách jednotlivých fondů z nabídky ČSOB.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTECH, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU SLEDOVANÉHO OBDOBÍ

Ve sledovaném období nedošlo k podstatným změnám ve statutech fondů.

ČINNOST OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY PRO OBHOSPODAŘOVANÉ PODÍLOVÉ FONDY V ROZHODNÉM OBDOBÍ VYKONÁVALI ZEJMÉNA:

Československá obchodní banka, a.s., IČ:00001350, Radlická 333/150, Praha 5,PSČ 150 57

WOOD & Company Financial Services, a.s. IČ: 26503808, sídlo: Praha 1, Václavské nám. 772/2, PSČ 11000

Patria Finance, a.s. IČ: 26455064, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 11000

Česká spořitelna, a.s. IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000

ING Bank N.V. IČ: 49279866, sídlo Českomoravská 2420/15 / 19000 Praha 9, PSČ 19000

Komerční banka, a.s. IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407

J.P.Morgan Securities Ltd, UK, 125 London, EC2Y 5AJ

Citibank Europe, IČ: 28198131 Plc., Bucharova 2641/14, Praha 5, PSČ 158 02;

KBC Bank Brussels N.V., Havellan 2-12, Brussels

UniCredit Bank Czech Republic,a.s., IČ: 64948242, Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1,

Raiffeisenbank a.s., IČ: 49240901, Praha 4, Hvězdova 1716/2b

HSBC London, 8 Canada Square, London

BNP Paribas London, 10 Harewoo, NW1 6

MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, London

COMMERZBANK AG/Frankfurt / Kaiserplatz / D-D-60261 Frankfurt am Main

Global Securities / TR, Istanbul, Buyukd / TR-34394 TR, Istanbul, Buyukder

Goldman Sachs International/London / Peterborough Court 133 Fleet Street

Barclays Bank PLC, 54 Lombard street, London E14

Deutsche Bank AG London

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 52

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

Společnost při jednání na svůj účet ani při jednání na účet investičních fondů není účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo investičního fondu.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI

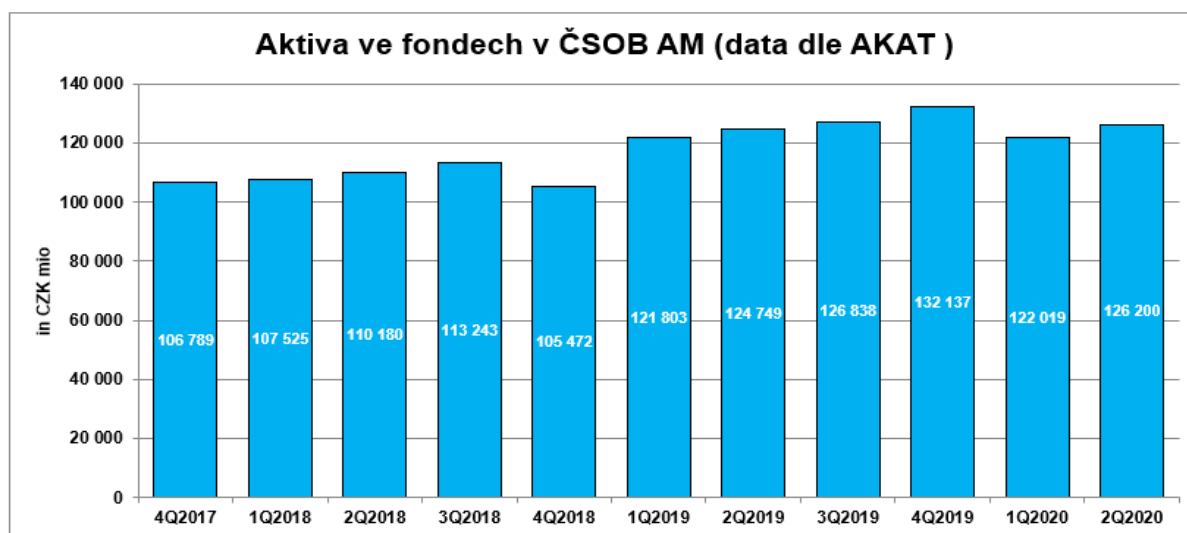
Celkový objem aktiv k 30. 06. 2020 byl 270,3 mld. Kč, což představuje růst o 11,2 mld. Kč v porovnání s koncem roku 2019 (Pozn.: jedná se o objem majetku dle metodiky AKAT – instituce, soukromé osoby a zahraniční fondy a české podílové fondy). Růst aktiv v prvním pololetí 2020 byl tažen především díky růstu objemu lokálních fondů distribuovaných společností a také díky skupinovým klientům.

V roce 2020 můžeme pozorovat pokles aktiv na trhu kolektivního investování v ČR (z 557,1 mld. Kč k 31. 12. 2019 na 546,0 mld. Kč k 30. 6. 2020) způsobený světovou pandemií nového typu koronaviru. Tento pokles byl částečně vykompenzován ve druhém čtvrtletí roku 2020, kdy po zotavení finančních trhů majetek ve fondech kolektivního investování vzrostl oproti prvnímu čtvrtletí roku 2020 o 38 mld. Kč. Nárůst lze připsat především akciovým a smíšeným fondům.

Společnost zastává významnou pozici distributora fondů v ČR a k 30. 6. 2020 dosáhla tržního podílu 23,12 % (dle metodiky AKAT).

Objem obhospodařovaného majetku v domácích fondech vzrostl o 0,8 mld. Kč v porovnání s koncem roku 2019 a dosáhl tak objemu 51,1 mld. Kč. Objem majetku v zahraničních fondech distribuovaných společností na území ČR poklesl oproti konci roku 2019 o 8,2 % na 75,4 mld. Kč.

U skupinových klientů došlo k nárůstu majetku o 7,0 % a celková aktiva skupinových klientů tak dosáhla 114,4 mld. Kč



Začátek roku, resp. březen 2020 přinesl turbulentní pád cen na finančních trzích. Byli jsme svědky nejrychlejšího propadu trhů v historii. Průměrné vysoké výnosy z roku 2019 byly smazány během několika týdnů a zasažené ekonomiky koronavirovou pandemií čekal nelehký úkol v podobě fiskálních a monetárních stimulů. Přestože se jednalo o bezprecedentní situaci, finanční trhy reagovaly vcelku pružně a následoval rychlý růst cen.

Zvýšená panika se projevila i v chování některých investorů, kteří se rozhodli své investice odprodat, tím se ale připravili o výnosy, které vzápětí následovaly. Naopak zvýšený zájem klientů se projevila především u pravidelných investic, a to skrze smíšený fond ČSOB Bohatství. Tento, úspěšný, podílový fond lze nově nakoupit přes internetové a mobilní bankovníctví jako zcela první pravidelnou investici. Odvážnější investoři zvolili akciový fond ČSOB Akciový, oba fondy investují do světoznámých společností, jejichž jména rezonují napříč kontinenty a jejich produkty a služby velice dobře známe.

Společnost v 1. pololetí roku 2020 dosáhla čistého zisku podle Českých účetních standardů ve výši 45,8 mil. Kč. Hodnota vlastního kapitálu společnosti k 30. 6. 2020 činila 1 583,1 mil. Kč.

Z hlediska celkových výnosů z poplatků a provizí v prvním pololetí roku 2020 (465,1 mil. Kč) byly nejvýznamnější obchodní položkou poplatky za obhospodařování a distribuci fondů, které představovaly přibližně 68 % z celkových výnosů a dále poplatky za obhospodařování portfolií institucionálních (právnických osob) a individuálních klientů (fyzických osob), které představovaly přibližně 32 % z celkových výnosů. Zbývající část výnosů byla tvořena zejména výnosy z poplatků a provizí.

Správní náklady společnosti dosáhly výše 79,5 mil. Kč, z kterých 49 % činily personální náklady a 51% všeobecné provozní náklady. Náklady na odpisy dosáhly 36,6 mil. Kč, z čehož 92 % představovaly odpisy oceňovacího rozdílu vzniklého při fúzi společností ČSOB Investiční společnost, a.s. a ČSOB Asset Management, a.s. v roce 2012 (sloučená společnost nese název ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost)

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**ROZVAHA
K 30. ČERVNU 2019**

<u>Aktiva:</u>	<u>30. června 2020</u>
	tis. Kč
Pokladní hotovost	15
Pohledávky za bankami	1 295 426
v tom: a) splatné na požádání	245 398
b) ostatní pohledávky	1 050 028
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	2 619
Dlouhodobý hmotný majetek	405 919
Ostatní aktiva	98 545
Náklady a příjmy příštích období	64 412
Aktiva celkem	1 866 936
<u>Pasiva:</u>	
Ostatní pasiva	283 826
v tom: a) ostatní pasiva	112 718
b) výnosy a výdaje příštích období	171 108
c) rezervy	0
Základní kapitál	499 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	112 531
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	100 000
b) ostatní fondy ze zisku	12 531
Kapitálové fondy	423 718
Oceňovací rozdíly	
v tom: a) z majetku a závazků	423 718
b) ze zajišťovacích derivátů	0
c) z přepočtu účastí	
Nerozdělený zisk	502 096
	45 465
Zisk za účetní období	
Pasiva celkem	1 866 936

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

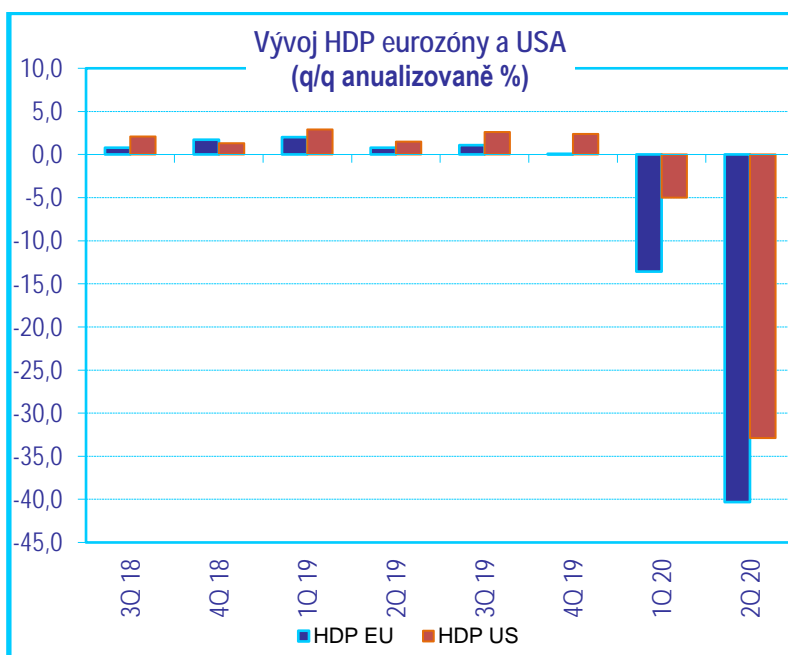
	30. června 2020
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 160
Výnosy z poplatků a provizí	465 095
Náklady na poplatky a provize	-296 516
Zisk z finančních operací	396
Ostatní provozní výnosy	6 698
Ostatní provozní náklady	-1 953
Správní náklady	-79 454
v tom:	
a) náklady na zaměstnance	-38 989
z toho: aa) mzdy a platy	-28 038
ab) sociální a zdravotní pojištění	-10 952
b) ostatní správní náklady	-40 465
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-36 590
Rozpuštění a tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	63 835
Mimořádné výnosy/náklady	0
Daň z příjmů	-18 071
Zisk za účetní období po zdanění	74 766

EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRŽÍCH V ROCE 2020

GLOBÁLNÍ EKONOMICKÁ SITUACE

Do roku 2020 vstupovala americká ekonomika ve velmi dobré kondici a evropská ekonomika s nadějí, že v průběhu prvního pololetí dojde k ekonomickému oživení, které naznačovala publikovaná ekonomická data. Optimisticky začínala rok 2020 i česká ekonomika s očekávaným růstem HDP okolo 2 %. Rychlý nástup koronaviru v Číně a jeho šíření do celého světa ale donutil ekonomy přepsat výhledy razantně dolů. Přísná preventivní opatření krátkodobě výrazně podryla ekonomickou aktivitu, narušila dodavatelsko-odběratelské vztahy a dopadla na ziskovost korporátní sféry. Nejistota ohledně dalšího vývoje si vybrala daň také na spotřebitelské důvěře.

Ve druhém čtvrtletí se však již předstihové indikátory ve výrobě i službách začaly zlepšovat s tím, jak se postupně ta nejpřísnější opatření v jednotlivých zemích uvolňovala. Makroekonomická data ale ještě chodila velmi slabá. V USA první oficiální odhad HDP za druhý kvartál ukázal 32,9% anualizovaný propad, i tento údaj ale investory překvapil pozitivně, protože pokles nebyl tak strmý, jak se původně předpokládalo. Ekonomika eurozóny ve druhém čtvrtletí vykazovala výraznější pokles oproti USA.

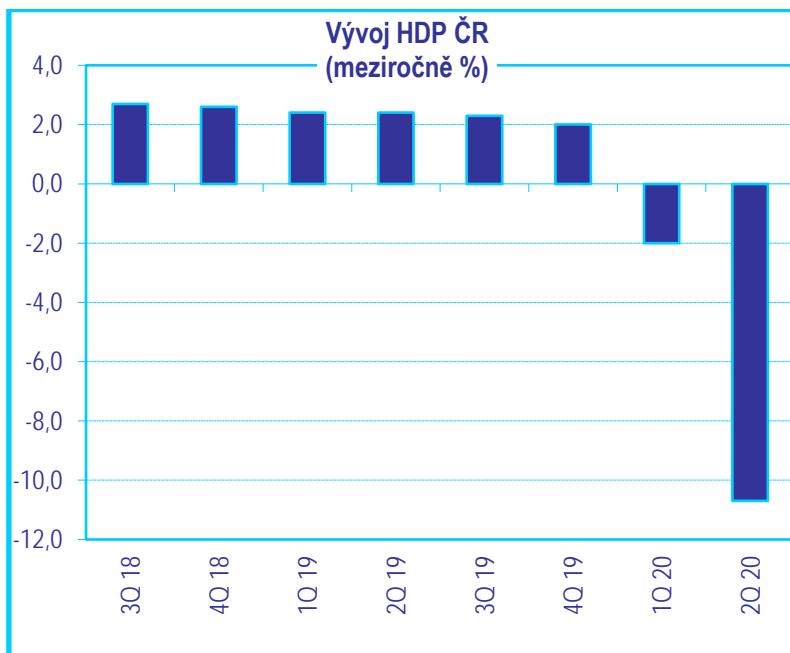


Zdroj: Bloomberg

Pozn. Ekonomika USA představuje téměř čtvrtinu světového hospodářství

Meziroční pokles českého HDP ve druhém čtvrtletí dosáhl podle předběžných dat 10,7 % a mezičtvrtletní 8,4 %.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



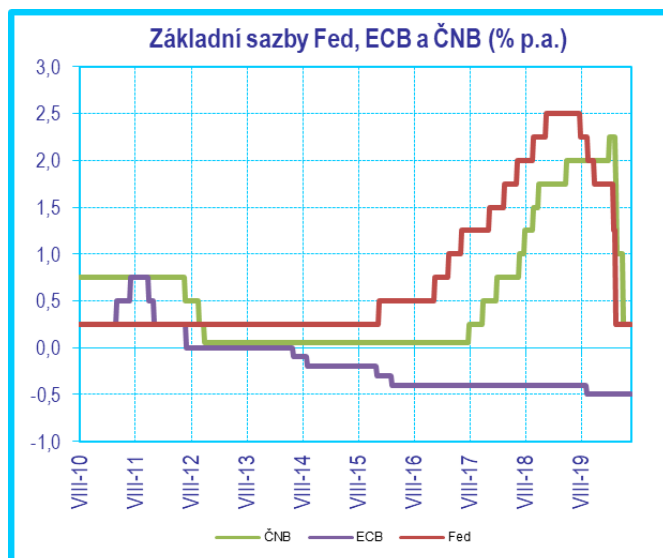
Zdroj: Bloomberg

S největší pravděpodobností za celý rok 2020 vykáže světová ekonomika pokles HDP, po odeznění negativních vlivů koronaviru by se však v roce 2021 měl ekonomický růst obnovit.

Krise se zásadně promítla na pracovním trhu. Období rekordně nízké nezaměstnanosti vystřídal dočasný skokový nárůst počtu lidí bez práce, který statistiky z pracovního trhu posunul do zcela jiných měřítek, než jsme byli doposud zvyklí. V USA i eurozóně dosáhla míra nezaměstnanosti dvouciferných hodnot. Po zániku více než 20 milionů pracovních míst v americké ekonomice během března a dubna jich byla do konce poleletí obnovena zatím jen menšina. Na pomoc ekonomikám svíraným zastavením aktivity přispěchaly vlády s masivní fiskální expanzí, což se promítlo do navýšení deficitů státních rozpočtů.

MĚNOVÁ POLITIKA

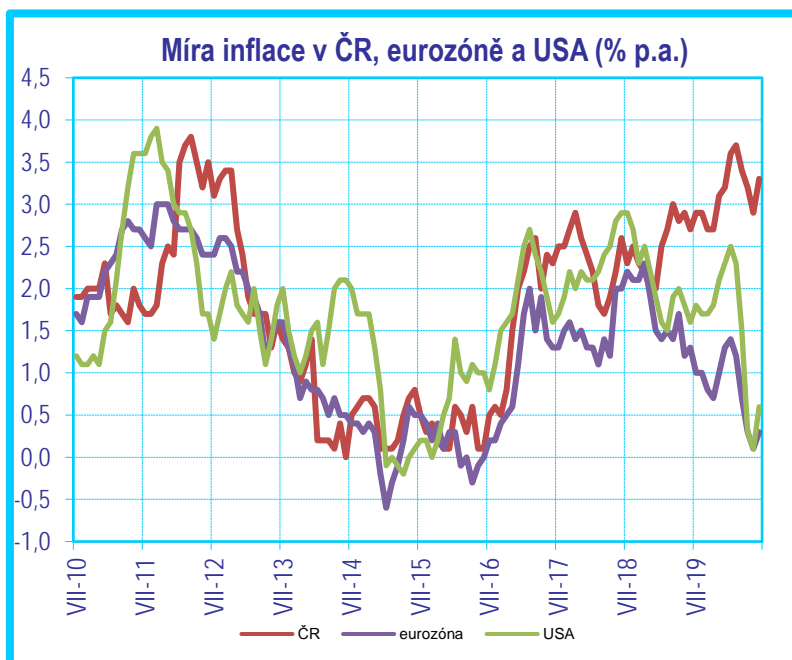
Zásadní pro vývoj na trzích byla rychlá reakce centrálních bank a vlád v podobě podpůrných opatření. Ke snížení sazeb v kombinaci s měnovou expanzí přistoupily americká centrální banka (Fed) i Evropská centrální banka (ECB) a dlouho na sebe nenechala čekat ani Česká národní banka (ČNB), která v několika krocích srazila sazby na 0,25 %.



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

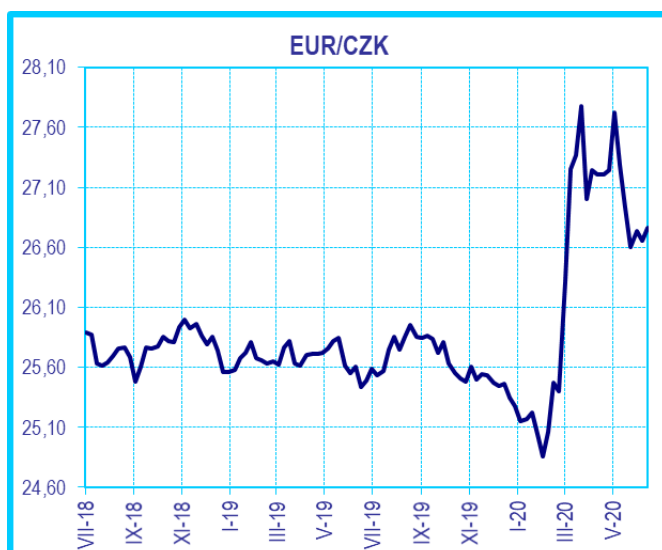
Zdroj: Bloomberg

Inflace klesla ve vyspělých zemích směrem k nule, zatímco v ČR se udržela v okolí 3 %.



Zdroj: Bloomberg

Částečně k vysoké inflaci v ČR přispělo oslabení koruny vůči euru. To bylo nejpatrnější během období silné nejistoty na trzích, kdy se investoři zbavovali aktiv na rozvíjejících se trzích, mezi které je nadále řazena i Česká republika. Koruně nepomohlo ani uvolňování měnové politiky ČNB na pomoc ekonomice.



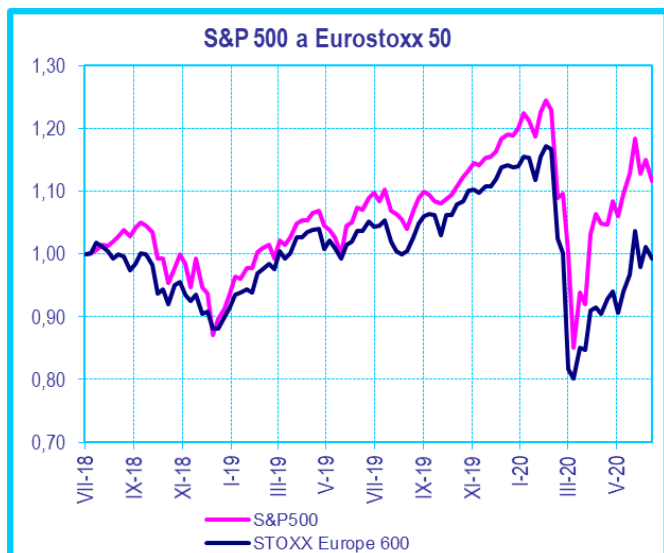
Zdroj: Bloomberg

FINANČNÍ TRHY

Vývoj na akciových trzích byl velmi turbulentní a značně předběhl předstihové indikátory, jako jsou například indexy nákupních manažerů PMI nebo ISM. Během února a března docházelo k silným výprodejům, ale již od konce března, kdy přitom panovala kolem šíření koronaviru ta největší nervozita, začali být akcioví investoři

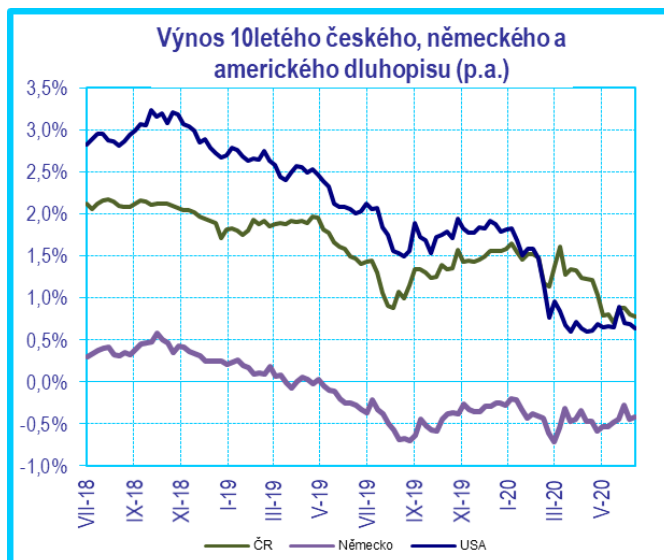
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ohledně budoucího vývoje silně optimističtí. Některé akciové indexy se do konce čtvrtletí dokázaly zotavit natolik, že pokořily historická maxima. Záleželo však hodně na sektorovém a regionálním složení. Jasnými vítězi byly firmy schopné generovat zisky v on-line prostředí (IT, komunikační služby) a farmacie. Z hlavních regionů předstihly USA Evropu.



Zdroj: Bloomberg

Dluhopisy vyspělých zemí zafungovaly jako „bezpečný přístav“ a jejich ceny během koronavirové krize rostly (výnosy klesaly). Naopak dluhopisů zemí s horší fiskální pozicí a dluhopisů rozvíjejících se trhů včetně střední Evropy se investoři v panice zbavovali, což vedlo k poklesu jejich cen (růstu výnosů). Ke konci období se výnosy stabilizovaly a rizikové přírážky na korporátních dluhopisech se postupně utahovaly.



Zdroj: Bloomberg

VÝVOJ ČINNOSTI OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ

ČSOB AKCIOVÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především v Severní Americe, v západní Evropě a v Japonsku.

Ve srovnání s koncem roku 2019 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií na 76,42 % z 77,52 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil na 15,93 % z 18,06 % a podíl ostatních aktiv se zvýšil na 4,42 % z 5,78 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil na 50,14 % z 48,25 %, podíl akcií denominovaných v EUR se snížil na 13,38 % z 117,76 %, podíl akcií denominovaných v GBP se snížil na 5,37 % z 6,02 %, podíl akcií denominovaných v CHF se snížil na 2,51 % z 2,90 %, podíl akcií denominovaných v DKK se zvýšil na 2,49 % z 0,85 %, podíl akcií denominovaných v CZK se snížil na 1,50 % z 1,73 %, bylo zainvestováno do akcií denominovaných v SEK, jejich podíl činil 1,03%.

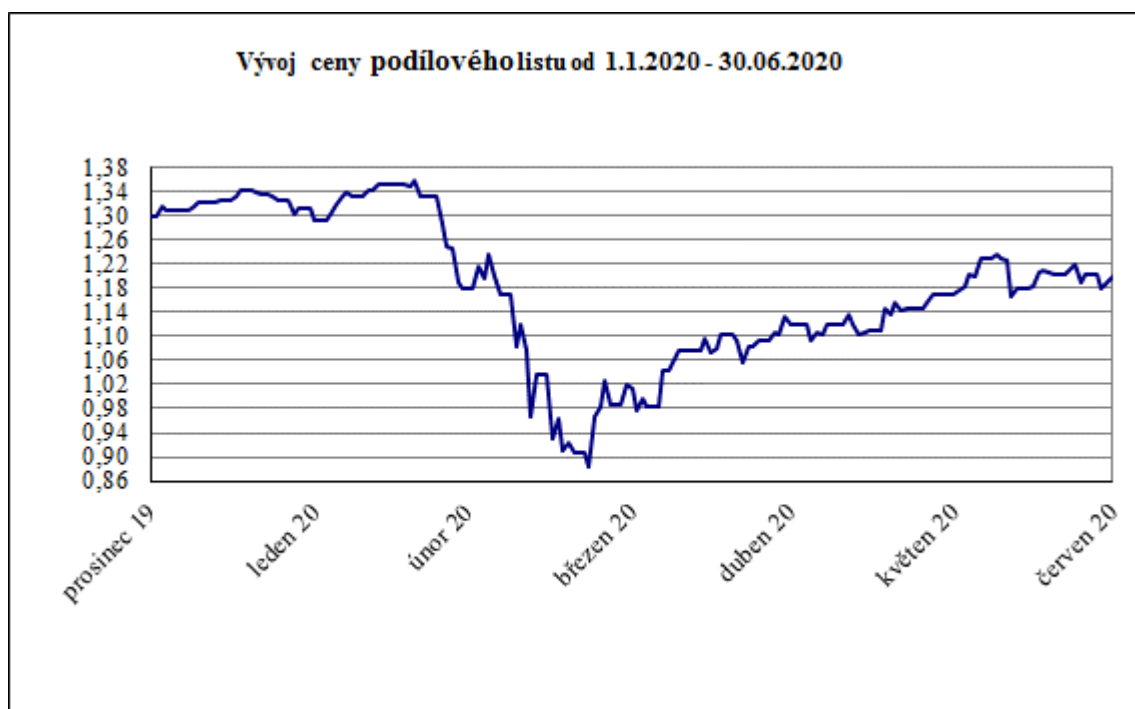
Cizoměnové pozice Fondu byly z velké části zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

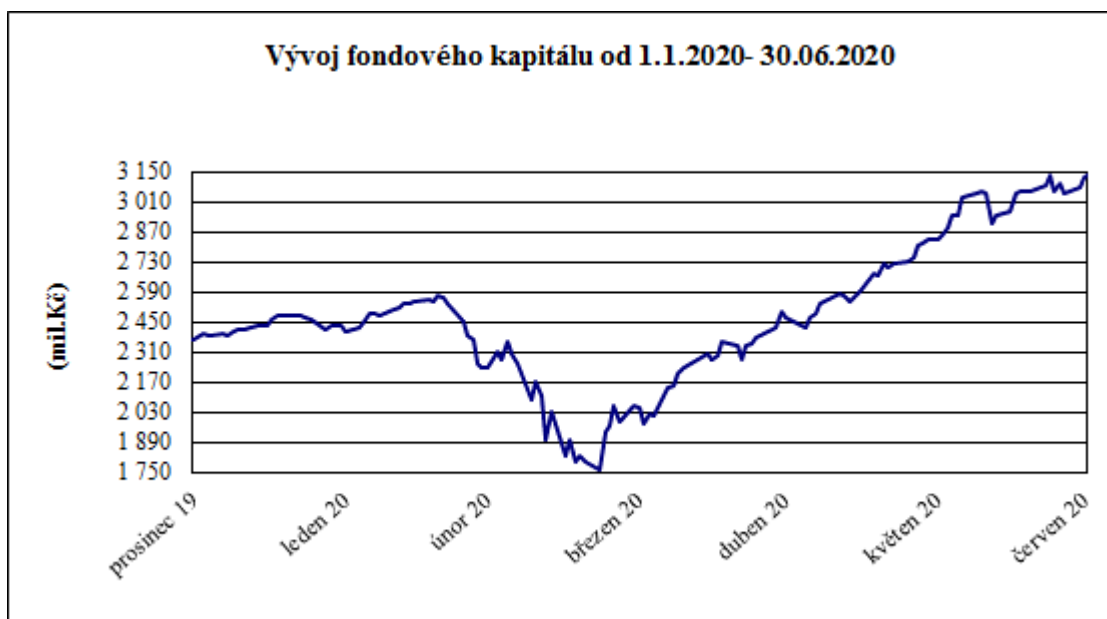
Hodnota podílového listu v prvním pololetí roku 2019 se snížila na 1,2008 Kč z 1,2995 Kč. Kurz podílového listu se snížil o 7,59 %

Během prvního pololetí 2020 došlo ke zvýšení hodnoty fondového kapitálu Fondu na 3 118,30 mil. Kč z 12 369,62 mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,9463	1 509 237 858	-80 585 672
2017	1,0556	1 674 391 852	76 424 498
2018	1,0964	1 741 170 828	-22 867 617
2019	1,1868	1 933 613 732	308 501 677
2020	1,2008	3 118 301 427	-131 899 200

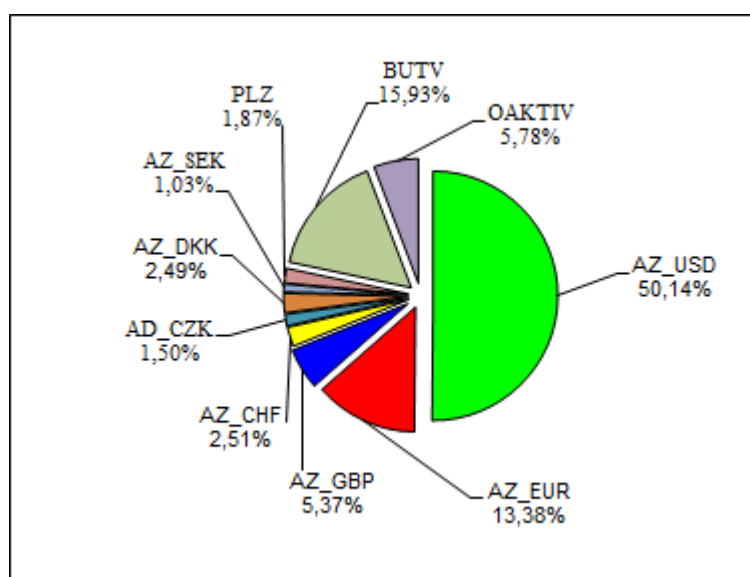
POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	65 329 025	83 797 699	19 179 971	24 410 440	1 823 479 506
únor 2020	75 156 936	99 298 872	34 145 070	44 902 234	1 864 491 372
březen 2020	90 411 973	119 834 573	59 359 728	76 909 184	1 895 543 617
duben 2020	180 225 335	188 533 526	52 223 529	53 822 570	2 023 545 423
květen 2020	200 495 262	214 210 769	17 998 730	19 081 207	2 206 041 955
červen 2020	229 956 691	259 665 996	15 755 308	17 786 138	2 420 243 338
Celkem	985 739 636	1 132 667 361	212 422 498	252 156 858	

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	1 603 831	50,14%
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	427 884	13,38%
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	171 696	5,37%
akcie zahraniční denominované v CHF	AZ_CHF	80 369	2,51%
akcie domácí denominované v CZK	AD_CZK	48 065	1,50%
akcie zahraniční denominované v DKK	AZ_DKK	79 781	2,49%
akcie zahraniční denominované v SEK	AZ_SEK	32 930	1,03%
podílové listy zahraniční	PLZ	59 685	1,87%
pohledávky za bankami	BUTV	509 399	15,93%
ostatní aktiva	OAKTIV	184 919	5,78%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
MCDONALDS CORPORATION	US5801351017	US	42 815	39 645	9 000
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	66 164	155 508	32 000
MERCK & co., INC	US58933Y1055	US	40 540	46 164	25 000
ROYAL DUTCH	GB00B03MLX29	NL	57 843	34 650	90 000
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	38 030	49 357	20 000
APPLE INC	US0378331005	US	69 982	137 635	15 800
LVMH MOET HENNESSY Louis	FR0000121014	FR	39 862	50 121	4 800
NIKE INC - CL B	US6541061031	US	34 596	39 803	17 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	51 362	87 641	19 000

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
MASTERCARD INC - CLASS A	US57636Q1040	US	28 863	52 958	7 500
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GB	62 793	70 656	53 000
ERSTE BANK	AT0000652011	AT	84 014	67 224	120 000
DIAGEO PLC	GB0002374006	GB	43 881	39 292	50 000
AMAZON.COM INC	US0231351067	US	48 208	98 817	1 500
ROPER TECHNOLOGIES INC	US7766961061	US	19 315	32 449	3 500
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	25 263	52 448	6 000
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	60 575	59 685	2 700
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	US	44 108	45 370	80 000
WALT DISNEY	US2546871060	US	49 292	47 929	18 000
THERMO ELECTRONIC	US8835561023	US	33 289	43 262	5 000
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	US	29 241	51 974	5 000
MOODYS CORP	US6153691059	US	18 134	32 801	5 000
Novartis AG	CH0012005267	CH	37 958	37 252	18 000
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	DK	71 311	77 034	50 000
ALPHABET INC CL-A	US02079K3059	US	16 445	37 248	1 100
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	80 261	97 891	2 900
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	US	47 021	66 875	8 500
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	40 591	34 775	650 000
MICRON TECHNOLOGY	US5951121038	US	57 353	66 433	54 000
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	DE	31 810	34 356	5 500
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	US	66 673	64 640	1 700
UNILEVER NV	NL0000388619	NL	40 980	44 221	35 000
ERICSSON `B`	SE0000108656	SE	31 377	32 930	150 000

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Pro účely naplnění požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT byly v rozhodném období využívány následující obchody. V uplynulém období Fond uzavíral repo obchody a reverzní repo obchody s dluhopisy. Z titulu nařízení EMIR Fond přijímá a poskytuje peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

A. REVERZNÍ REPO OBCHODY

Obecné údaje

	30.6.2020
Pohledávky za bankami	0
Reálná hodnota přijatých cenných papírů	0

Objem vypůjčených cenných papírů představoval 0 % podíl na celkových aktivech Fondu.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Údaje o koncentraci

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů podle názvu emitenta):

Název emitenta	Objem obdrženého kolaterálu	Měna
Česká národní banka	0	CZK

Jediným emitentem kolaterálu byla Česká národní banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů):

Název smluvní strany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Česká spořitelna	0	CZK

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu	Emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Pokladniční poukázka	Česká národní banka	AA-	3 - 12 měsíců	1 týden – 1 měsíc	CZK	Česká republika

Rating kolaterálu byl odvozen od ratingu České republiky. Zdroj: agentura Fitch.

Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Kolaterál ve formě tuzemských dluhových cenných papírů je uschován u Centrálního depozitáře cenných papírů, zahraniční cenné papíry pak v registru Clearstream Banking Luxembourg.

Přijatý kolaterál byl uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů)

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit: 0 tis. Kč (0%).

B. REPO OBCHODY

Během sledovaného období Fond neuzavřel žádný z uvedeného typu repo obchodů.

C. SPOLEČNÉ ÚDAJE O VÝNOSECH A NÁKLADECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT

V uplynulém období Fond při uzavírání repo obchodů nevyužíval žádné zprostředkovatele, vyjma smluvních protistran. Za zprostředkování repo obchodů nebyly Fondu účtovány žádné poplatky, pouze za vypořádání (custody).

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy	Podíl na výnosech	Náklady	Podíl na nákladech
Česká spořitelna	Repo	1 270	100%	6	100%

Položka „Náklady“ obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá anebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.06.2020 je 56 230 tis. Kč.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

R O Z V A H A

	k 30.červnu 2020
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	509 398
v tom: a) splatné na požádání	509 398
b) ostatní pohledávky	0
Akcie a podílové listy	2 504 242
Ostatní aktiva	184 919
Aktiva celkem	3 198 559
Pasiva	
Závazky vůči bankám	56 230
Ostatní pasiva	18 286
Výnosy a výdaje příštích období	5 742
Kapitálové fondy	2 255 029
Emisní ážio	60 837
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	934 335
Zisk za účetní období	-131 899
Pasiva celkem	3 198 559

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 649
Náklady na úroky a podobné náklady	-285
Výnosy z akcií a podílů	20 647
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-944
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	-120 932
Ostatní provozní výnosy	
Správní náklady – ostatní	<u>-27 077</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	-126 942
Daň z příjmů	<u>-4 957</u>
Zisk za účetní období po zdanění	<u><u>-131 899</u></u>

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	25 184
Poplatky Depozitáři	1 523
Poplatky za audit	55
Poplatky ostatní	315
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>27 0776</u></u>

**ČSOB DLUHOPISOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice do fondu byly prováděny v souladu s investiční strategií a statutem fondu. Investice jsou směřovány zejména do podnikových dluhopisů denominovaných v českých korunách a dluhopisů rozvíjejících se zemí. Většina portfolia byla alokována do podnikových dluhopisů, termínovaných vkladů a REPO operací. Menší část portfolia byla zainvestována do dluhopisů rozvíjejících se trhů, popřípadě do obligací významných světových bank a korporací.

Ke konci první poloviny roku 2020 činil podíl dluhových cenných papírů, respektive dluhopisových fondů na celkových aktivech 73,57 %, hodnota zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech činila 26,43%.

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy se v prvním pololetí roku 2020 zvýšila z 1,4796 Kč na hodnotu 1,51,02 Kč a v procentuálním vyjádření o 2,07 %. Hodnota podílového listu dividendové třídy se zvýšila

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

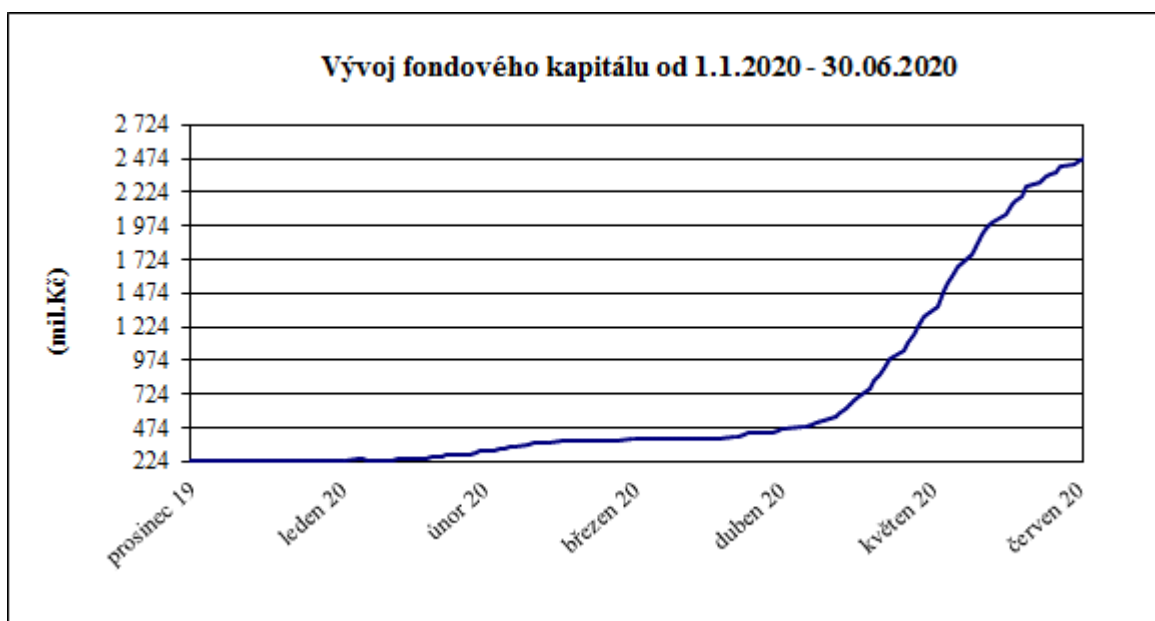
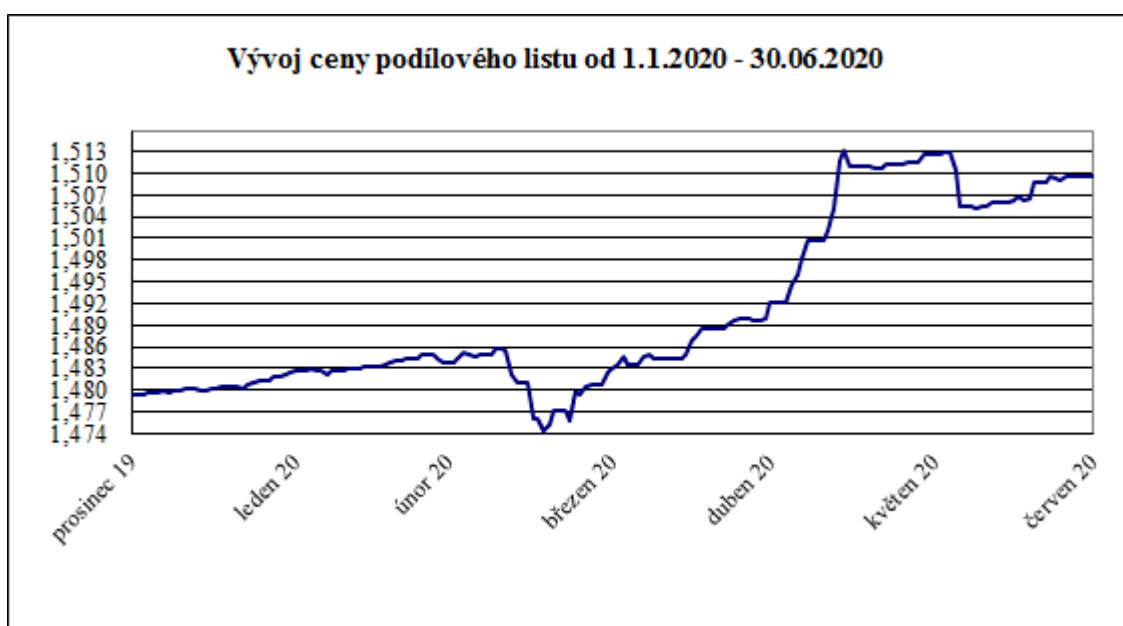
z 1,0023 Kč na 1,0177 Kč, v procentuálním vyjádření tedy o 1,54 %. Za rok 2019 byla vyplacena dividenda ve výši 0,73 % na podílový list, celkově 483 tis. Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy se v roce se v prvním pololetí roku 2020 zvýšil z 231,87 mil. Kč na 2 465,12 mil. Kč.

Fondový kapitál dividendové třídy se v prvním pololetí roku 2020 zvýšil z 66,37 mil. Kč na 67,44 mil. Kč

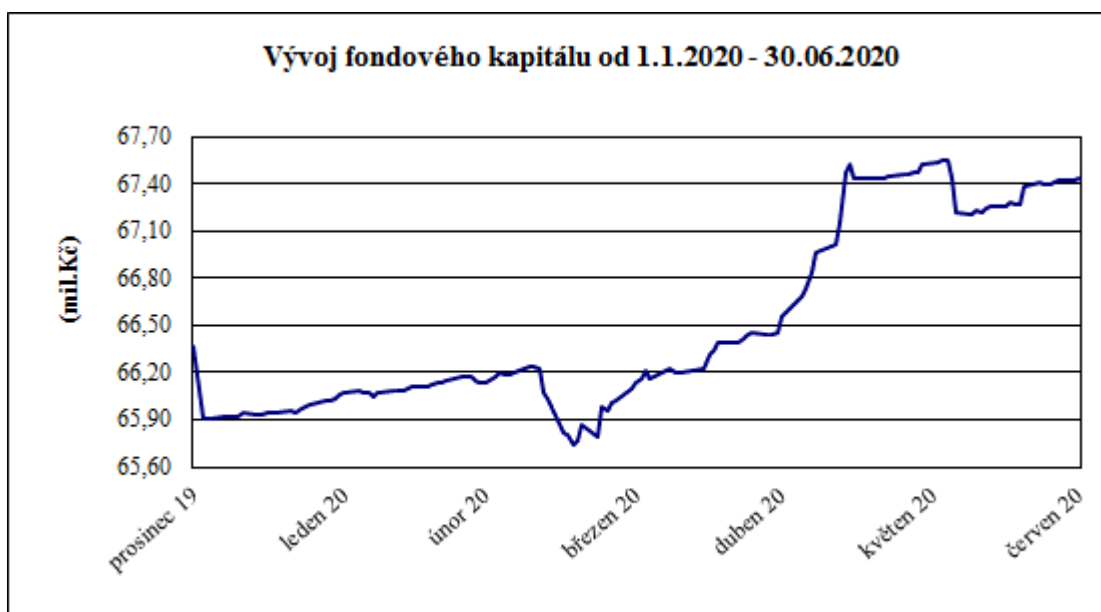
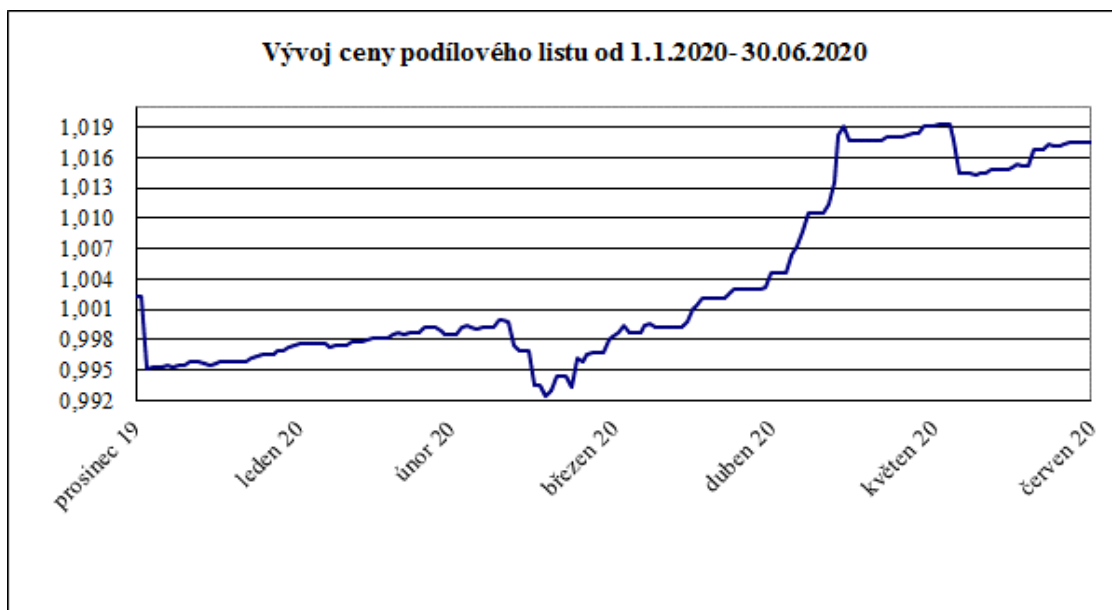
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

- kapitalizační třída



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

- dividendová třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

- kapitalizační třída

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	1,5142	522 574 323	-3 487 444
2017	1,5013	412 564 541	-6 541 499
2018	1,4626	252 958 055	-3 937 348
2019	1,4744	215 124 357	2 203 066
2020	1,5102	2 465 120 772	9 975 746

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

- dividendová třída

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	1,0093	213 863 417	-500 656
2017	1,004	193 988 917	-2 015 537
2018	0,9847	112 057 330	-1 300 852
2019	0,9966	90 859 029	1 121 633
2020	1,0177	67 436 400	1 506 088

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

- kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	3 310 923	4 907 415	1 708 057	2 529 256	158 318 735
únor 2020	57 074 249	84 700 992	13 034 802	19 332 836	202 358 182
březen 2020	60 834 707	90 251 811	2 505 331	3 705 453	260 687 558
duben 2020	52 888 267	78 738 601	3 071 936	4 571 428	310 503 889
květen 2020	549 058 576	828 886 946	2 083 952	3 130 363	857 478 513
červen 2020	783 479 941	1 182 130 615	8 672 351	13 078 421	1 632 286 103
Celkem	1 506 646 663	2 269 616 380	31 076 429	46 347 757	

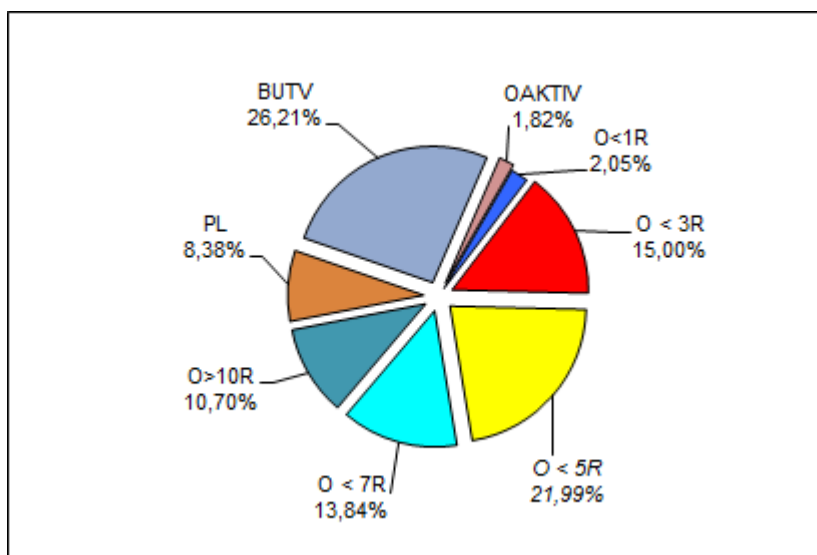
- dividendová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	16 003	15 999	0	0	66 232 005
únor 2020	0	0	0	0	66 232 005
březen 2020	8 006	8 000	0	0	66 240 011
duben 2020	15 988	15 999	0	0	66 255 999
květen 2020	0	0	0	0	66 255 999
červen 2020	7 849	8 000	0	0	66 263 848
Celkem	47 846	47 997	0	0	

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	52 014	2,05%
obligace < 3R (1 až 3R)	O < 3R	380 346	15,00%
obligace < 5R (3 až 5 R)	O < 5R	557 567	21,99%
obligace < 5R (5 až 7 R)	O < 7R	350 873	13,84%
obligace>10R	O>10R	271 252	10,70%
podílové listy	PL	212 512	8,38%
pohledávky za bankami	BUTV	664 393	26,21%
ostatní aktiva	OAKTIV	660	0,22%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	211 037	212 512	8 546

DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	164 332	164 951	16 000
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	63 212	64 662	6 000
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	45 662	45 597	4 000
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	78 764	81 474	7 000
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	185 928	189 380	17 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	159 044	159 382	16 000

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN	Země	Cena	Reálná	Počet CP
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	132 842	135 984	13 500
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	65 884	66 532	6 500
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	81 600	82 982	8 500
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	375 614	379 048	36 500

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Pro účely naplnění požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT byly v rozhodném období využívány následující obchody. V uplynulém období Fond uzavíral repo obchody a reverzní repo obchody s dluhopisy. Z titulu nařízení EMIR Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

A. REVERZNÍ REPO OBCHODY

Obecné údaje

	30. 6. 2020
Pohledávky za bankami	435 015
Reálná hodnota přijatých cenných papírů	429 000

Objem vypůjčených cenných papírů představoval 17,2 % podíl na celkových aktivech Fondu.

Údaje o koncentraci

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů podle názvu emitenta):

Název emitenta	Objem obdrženého kolaterálu	Měna
Česká národní banka	435 000	CZK

Jediným emitentem kolaterálu byla Česká národní banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů):

Název smluvní strany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
PPF banka	320 008	CZK
Česká spořitelna	115 007	CZK

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu	Emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Pokladniční poukázka	Česká národní banka	AA-	3 - 12 měsíců	1 týden – 1 měsíc	CZK	Česká republika

Rating kolaterálu byl odvozen od ratingu České republiky. Zdroj: agentura Fitch.

Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Kolaterál ve formě tuzemských dluhových cenných papírů je uschován u Centrálního depozitáře cenných papírů, zahraniční cenné papíry pak v registru Clearstream Banking Luxembourg.

Přijatý kolaterál je uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 435 000 tis. Kč.

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit: 0 tis. Kč

B. REPO OBCHODY

Obecné údaje

Během sledovaného období Fond neuzavřel žádný repo obchod.

C. SPOLEČNÉ ÚDAJE O VÝNOSECH A NÁKLADECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT

V uplynulém roce Fond při uzavírání repo obchodů nevyužíval žádné zprostředkovatele, vyjma smluvních protistran. Za zprostředkování repo obchodů nebyly Fondu účtovány žádné poplatky, pouze za vypořádání (custody).

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy	Podíl na výnosech	Náklady	Podíl na nákladech
PPF banka	reverzní repo	32	77,2%	1	50%
Česká spořitelna	reverzní repo	9	22,8%	1	50%

Položka „Náklady“ obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá anebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

K 30.6.2020 neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

ROZVAHA

	k 30.červnu
	2020
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	39 362
v tom: a) splatné na požádání	229 378
b) ostatní pohledávky	435 015
Dluhové cenné papíry	1 612 252
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 425 399
b) vydané ostatními osobami	186 853
Akcie, podílové listy	212 512
Ostatní aktiva	46 054
Aktiva celkem	2 535 211
Pasiva	
Ostatní pasiva	977
Výnosy a výdaje příštích období	1 678
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	1 891 137
Emisní ážio	519 007
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	110 931
Zisk za účetní období	11 482
Pasiva celkem	2 535 211

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30.červnu. 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 701
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	3 299
výnosy z úroků z ostatních aktiv	402
Náklady na úroky a podobné náklady	-4
Náklady na poplatky a provize	-164
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11 497
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-3 548
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11 482
Daň z příjmů	0
Zisk za účetní období po zdanění	11 482

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	2 922
Poplatky Depozitáři	559
Poplatky za audit	55
Poplatky ostatní	12
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	3 548

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly do západní Evropy, České republiky a Severní Ameriky. Dluhopisy byly investovány především v regionu střední Evropy, a to převážně do dluhopisů denominovaných v CZK.

V porovnání s koncem roku 2019 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 31,42 % z 30,07 %, podíl dluhopisů se nepatrně snížil na 48,24 % z 48,99 %. Podíl podílových listů se zvýšil z 3,33 % na 4,17 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil na 27,74 % z 14,50 %, podíl ostatních aktiv snížil na 1,66 % z 1,78 %.

Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v USD zvýšil na 21,33 % z 16,29 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se nepatrně snížil na 43,11 % z 43,22 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil na 14,90 % z 15,51 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

snížil na 2,28 % z 2,62 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se zvýšil na 0,74% z 0,81 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se zvýšil na 1,06 % z 0,34 %, bylo zainvestováno do cenných papírů denominovaných v SEK, jejich podíl činil 0,36 %. Podíl cenných papírů denominovaných v HUF byl vyprodán.

Cizoměnové pozice Fondu byly z velké části zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

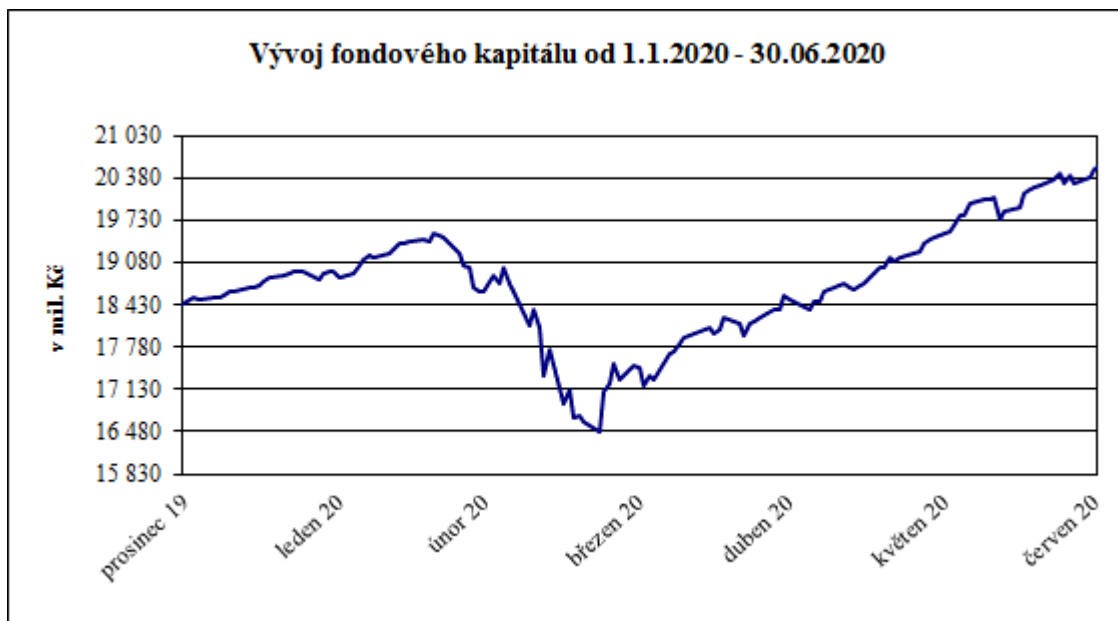
Hodnota podílového listu retailové kapitalizační třídy se v první polovině roku 2020 snížila na 2,3123 Kč z 2,3434 Kč. Hodnota podílového listu kapitalizační PB třídy se zvýšila na 1,0569 Kč z 1,0688 Kč

Během 1. pololetí roku 2020 se hodnota fondového kapitálu retailové kapitalizační třídy zvýšila na 20 516,80 mil. Kč z 18 448,7 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu kapitalizační PB třídy se zvýšila na 1 586,7 mil Kč z 900,7 mil Kč. Hlavním důvodem byly především silné nákupy podílových listů ze strany investorů

**VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ**

kapitalizační retailová třída

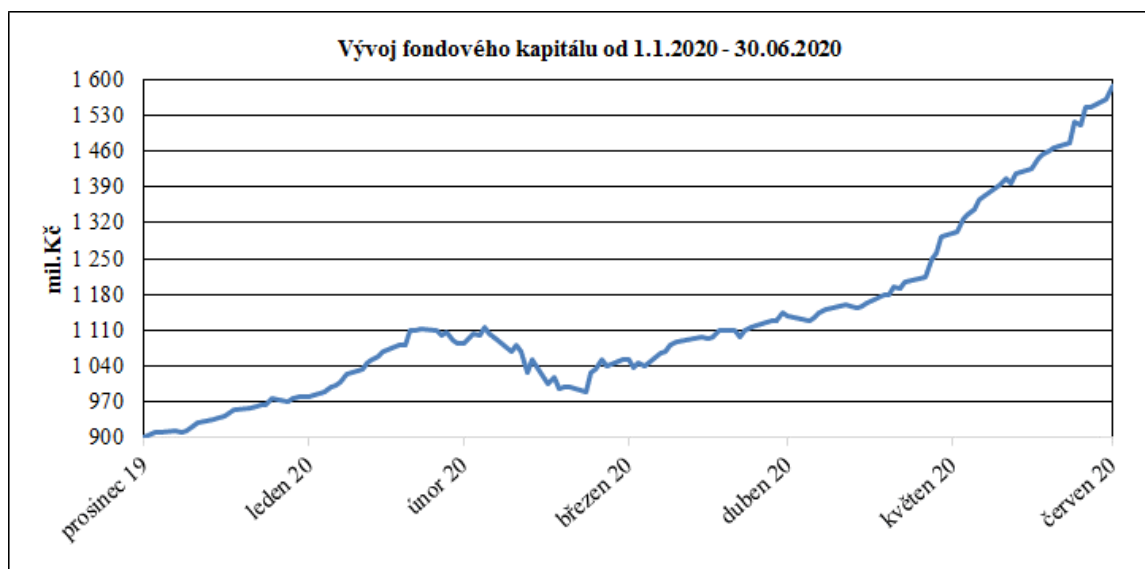




kapitalizační PB třída



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

kapitalizační retailová třída

k 30.červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2016	2,3640	4 420 812 293	-84 131 664
2017	2,1231	7 610 708 814	107 195 976
2018	2,1633	11 242 488 358	11 061 670
2019	2,2575	14 725 922 413	1 078 593 518
2020	2,3123	20 516 802 032	-249 248 088

kapitalizační PB třída

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2018	0,0000	0	0
2019	1,0274	435 115 511	20 643 006
2020	1,0569	1 586 707 687	-8 300 967

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

kapitalizační retailová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	250 239 508	590 893 105	74 753 608	176 413 728	2020
únor 2020	282 657 615	667 978 625	111 982 733	262 386 052	2020
březen 2020	233 250 813	505 841 018	266 336 217	569 634 066	2020
duben 2020	153 894 774	336 445 004	40 580 448	88 361 053	2020
květen 2020	255 339 857	575 390 451	39 895 235	89 741 317	2020
červen 2020	413 056 187	953 275 307	54 732 353	126 325 708	2020
Celkem	1 588 438 754	3 629 823 511	588 280 594	1 312 861 925	

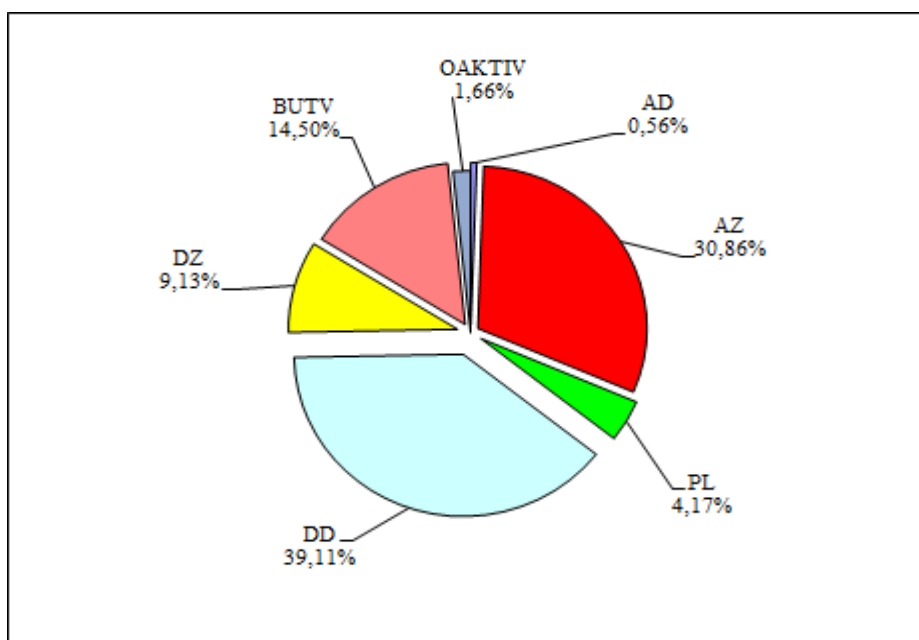
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

kapitalizační PB třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	75 632 596	81 456 149	952 385	1 022 606	917 437 764
únor 2020	143 870 286	155 431 167	14 253 226	14 974 185	1 047 054 824
březen 2020	45 436 815	45 352 101	11 730 839	11 321 675	1 080 760 800
duben 2020	41 072 140	41 062 633	3 860 881	3 898 641	1 117 972 059
květen 2020	122 350 725	126 795 194	2 525 294	2 595 741	1 237 797 490
červen 2020	265 713 003	280 385 606	2 290 434	2 402 151	1 501 220 059
Celkem	694 075 565	730 482 851	35 613 059	36 214 999	

SKLADBA MAJETKU K 30.6.2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie tuzemské	AD	135 423	0,56%
akcie zahraniční	AZ	7 495 054	30,86%
podílové listy	PL	1 013 040	4,17%
obligace tuzemské	DD	9 499 925	39,11%
obligace zahraniční	DZ	2 218 830	9,13%
pohledávky za bankami	BUTV	3 523 129	14,50%
ostatní aktiva	OAKTIV	404 056	1,66%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	216 238	471 383	97 000
APPLE INC	US0378331005	US	204 835	383 287	44 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	175 370	299 826	65 000
AMAZON. COM INC	US0231351067	US	128 811	276 687	4 200
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	248 950	330 805	9 800
MICRON TECHNOLOGY	US5951121038	US	218 392	246 049	200 000

DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	1 250 421	1 226 823	119 000
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	283 174	287 746	26 700
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	417 962	465 564	40 000
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	321 967	311 920	28 000
CZGB FL 09/12/20	CZ0001004113	CZ	270 978	269 926	27 000
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	287 747	302 187	30 000
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	CZ	437 732	456 506	45 000
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	1 144 952	1 177 105	115 000
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	274 013	277 712	10 000
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	404 702	439 314	45 000
CESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	1 100 000	1 100 000	110 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	832 790	900 121	75 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	351 901	363 508	35 000

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá anebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 30.06.2020 je 177 570 tis. Kč.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

ROZVAHA

	30.červnu 2020
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 523 129
v tom: a) splatné na požádání	922 972
b) ostatní pohledávky	2 600 157
Dluhové cenné papíry	11 718 755
v tom: a) vydané vládními institucemi	6 659 901
b) vydané ostatními osobami	5 058 854
Akcie, podílové listy	8 643 517
Ostatní aktiva	404 056
Aktiva celkem	24 289 458
Pasiva	
Závazky vůči bankám	1 984 450
Ostatní pasiva	171 518
Výnosy a výdaje příštích období	29 980
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	11 294 142
Emisní ážio	8 953 190
Zisk nebo ztráta za účetní období	-257 549
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	2 113 727
Pasiva celkem	24 289 458

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	30.červnu 2020
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	111 247
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	91 377
výnosy z úroků z ostatních aktiv	19 870
Výnosy z akcií a podílů	70 026
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-967
Náklady na poplatky a provize	-4 771
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-254 935
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	-161 320

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-240 719
Daň z příjmů	16 830
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-257 549

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	30.červnu 2020
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	147 716
Poplatky Depozitáři	12 155
Poplatky za audit	63
Poplatky ostatní	1 386
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	161 320

**ČSOB AKCIOVÝ REALITNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především v Severní Americe a v západní Evropě.

Ve srovnání s koncem roku 2019 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií na 93,11 % z 9718, %. Podíl zůstatků na běžných účtech se zvýšil na 1,58 % z 0,76 % a podíl ostatních aktiv se zvýšil na 5,31 % z 2,06 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Podíl akcií denominovaných v USD se snížil na 66,14 % z 67,42 %, podíl akcií denominovaných v EUR se snížil na 18,16 % z 19,47 %, podíl akcií denominovaných v GBP se snížil na 3,99 % z 4,22% a podíl akcií denominovaných v SEK se snížil na 4,40 % z 6,07 % a podíl akcií denominovaných v CHF činil 0,44 %.

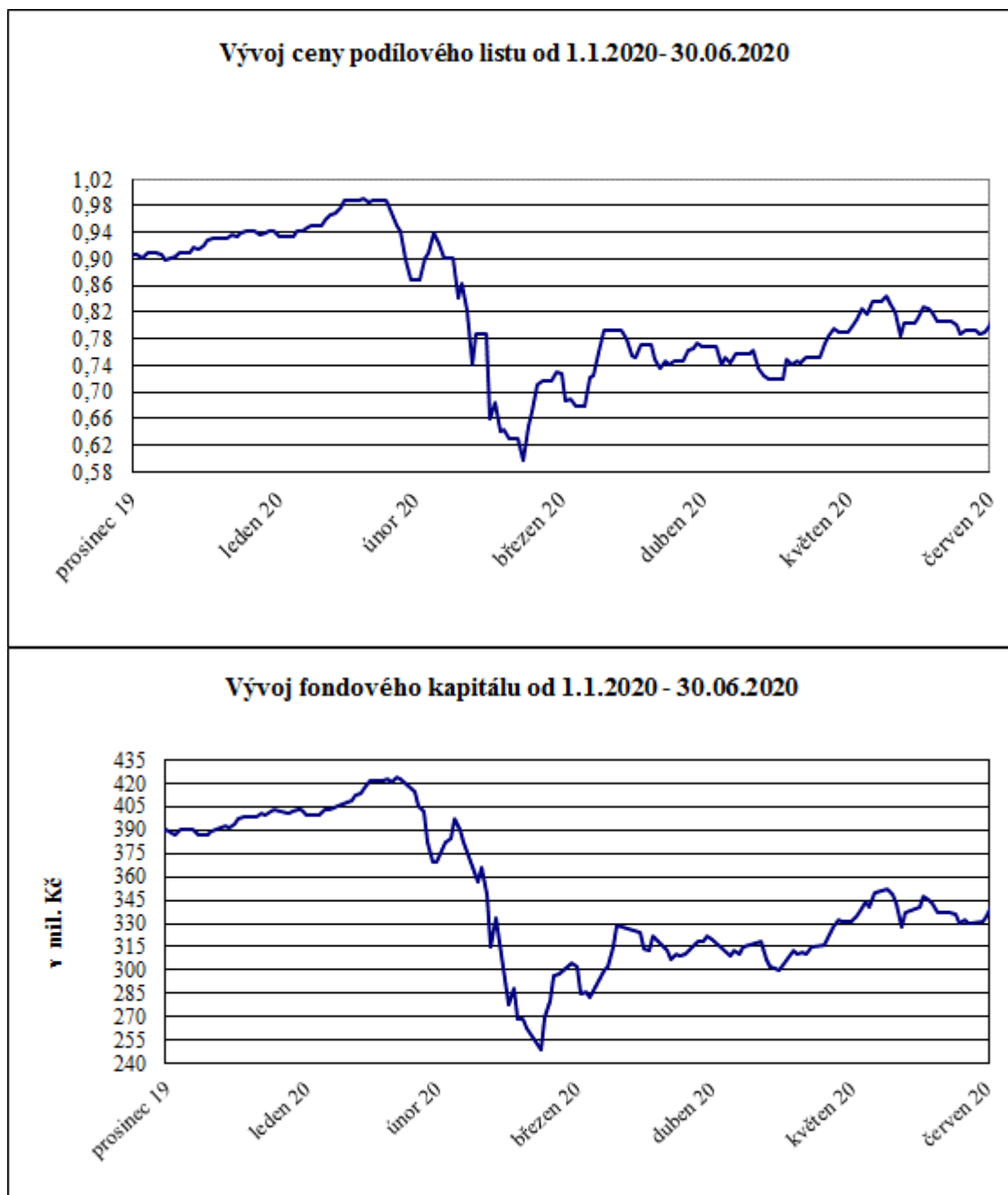
Cizoměnové pozice Fondu byly z velké části zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu se v první polovině roku 2020 snížila na 0,8000 Kč z 0,8332 Kč.

Během 1. pololetí roku 2020 se fondový kapitál snížil na 335 mil. Kč z 379 mil. Kč.

**VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

K30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,7518	526 598 283	-9 069 843
2017	0,7501	490 141 477	20 017 583
2018	0,7788	427 684 107	-3 800 321
2019	0,8332	378 682 906	57 228 648
2020	0,8000	334 643 926	-46 198 562

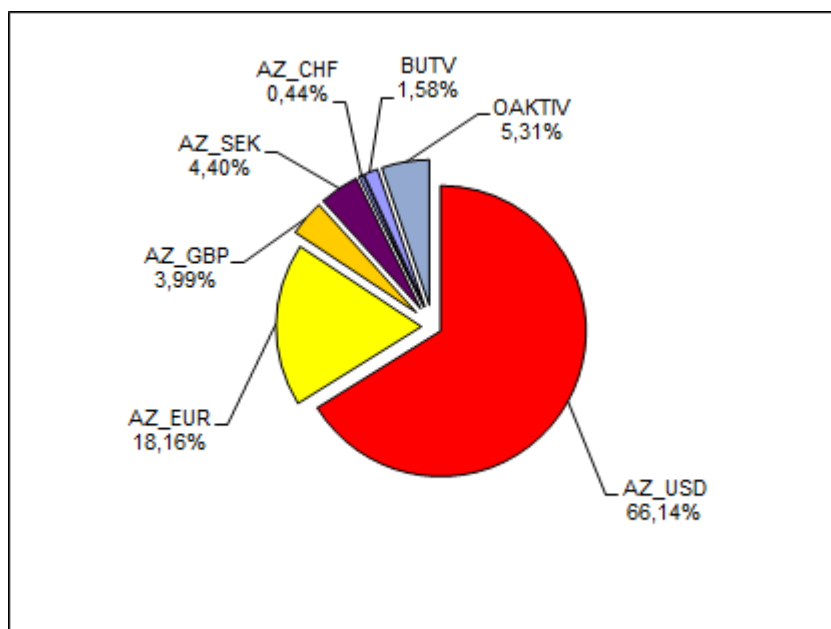
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	3 342 530	3 088 509	5 793 046	5 318 307	2020
únor 2020	4 764 431	4 624 524	8 079 523	7 673 178	2020
březen 2020	7 107 354	5 562 103	16 393 687	12 160 454	2020
duben 2020	5 027 637	3 756 829	3 700 635	2 750 793	2020
květen 2020	3 587 979	2 699 582	2 171 336	1 639 339	2020
červen 2020	4 702 382	3 798 759	4 412 383	3 530 695	2020
Celkem	28 532 313	23 530 307	40 550 610	33 072 766	

SKLADBA MAJETKU K 30.6.2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	233 155	66,14%
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	64 004	18,16%
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	14 064	3,99%
akcie zahraniční denominované v SEK	AZ_SEK	15 495	4,40%
akcie zahraniční denominované v CHF	AZ_CHF	1 540	0,44%
pohledávky za bankami	BUTV	5 556	1,58%
ostatní aktiva	OAKTIV	18 702	5,31%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
GECINA SA	FR0010040865	FR	4 820	3 824	1 300
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	6 677	3 592	2 200
Public Storage	US74460D1090	US	10 698	11 455	2 500
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	US	3 163	3 511	2 500
SEGRO PLC	GB00B5ZN1N88	GB	4 465	7 344	28 000
PROLOGIS INC	US74340W1036	US	18 515	30 086	13 500
VENTAS REIT INC	US92276F1003	US	8 462	4 635	5 300
AVALONBAY COMMUNITIES INC	US0534841012	US	9 352	9 601	2 600
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	US	4 989	4 748	2 200
American Tower Corp	US03027X1000	US	4 884	12 347	2 000
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	DE	6 995	11 800	8 000
EQUINIX INC	US29444U7000	US	8 187	13 416	800
WELLTOWER INC	US95040Q1040	US	8 669	6 797	5 500
UDR INC	US9026531049	US	5 567	4 909	5 500
DIGITAL REALTY TRUST	US2538681030	US	13 649	17 985	5 300
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC	US0152711091	US	6 349	7 361	1 900
VGP NV	BE0003878957	BE	6 046	7 263	2 391
DUKE REALTY CORP	US2644115055	US	6 486	8 451	10 000
SBA COMMUNICATIONS CORP	US78410G1040	US	4 966	7 114	1 000
AROWNTOWN SA	LU1673108939	LU	9 928	7 498	55 000
Rexford Industrial Realty Inc	US76169C1009	US	6 460	7 914	8 000
UNITE GROUP PLC	GB0006928617	GB	3 787	4 132	15 000
AMERICOLD REALTY TRUST	US03064D1081	US	9 949	13 002	15 000
CATENA AB	SE0001664707	SE	6 813	11 221	12 000
SUN COMMUNITIES INC	US8666741041	US	5 147	6 804	2 100
TERRENO REALTY CORP	US88146M1018	US	3 361	4 525	3 600
RE/MAX HOLDINGS INC	US75524W1080	US	4 321	3 753	5 000
AMERICAN HOMES 4 RENT	US02665T3068	US	4 848	5 781	9 000
INVITATION HOMES INC	US46187W1071	US	11 264	11 176	17 000
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	ES0139140174	ES	7 996	6 289	30 000
KOJAMO OYJ	FI4000312251	FI	6 906	9 049	18 000
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	US58463J3041	US	4 909	4 938	11 000
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	US4562371066	US	3 944	3 926	8 000
WAREHOUSE DE PAUW CVA	BE0974349814	BE	4 895	5 848	9 000

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Pro účely naplnění požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány žádné obchody. V uplynulých obdobích Fond uzavíral repo obchody a reverzní repo obchody s dluhopisy.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Z titulu nařízení EMIR Fond přijímá a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

Ke dni sestavení pololetní zprávy Fond neneviduje žádný nevypořádaný repo obchod. Zároveň během prvního pololetí roku 2020 nedošlo k uzavření žádného repo obchodu.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá anebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

Celkový objem takto poskytnutého kolaterálu ke dni 30.06.2020 je 0 tis. Kč.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

R O Z V A H A

	30.červnu 2020
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 556
v tom: a) splatné na požádání	5 556
b) ostatní pohledávky	0
Akcie a podílové listy	328 258
Ostatní aktiva	18 702
Aktiva celkem	352 516
Pasiva	
Závazky vůči bankám	16 410
Ostatní pasiva	800
Výnosy a výdaje příštích období	662

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Kapitálové fondy	418 350
Emisní ážio	236 720
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-274 227
Zisk za účetní období	<u>-46 199</u>

Pasiva celkem	<u><u>352 516</u></u>
---------------	-----------------------

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	18
Výnosy z akcií a podílů	5 377
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-15
Náklady na poplatky a provize	-205
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	-48 323
Ostatní provozní výnosy	1 557
Správní náklady	<u>3 763</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	45 354
Daň z příjmů	<u>-845</u>
Zisk za účetní období po zdanění	<u><u>46 199</u></u>

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	3 427
Poplatky Depozitáři	249
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	43
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>3 763</u></u>

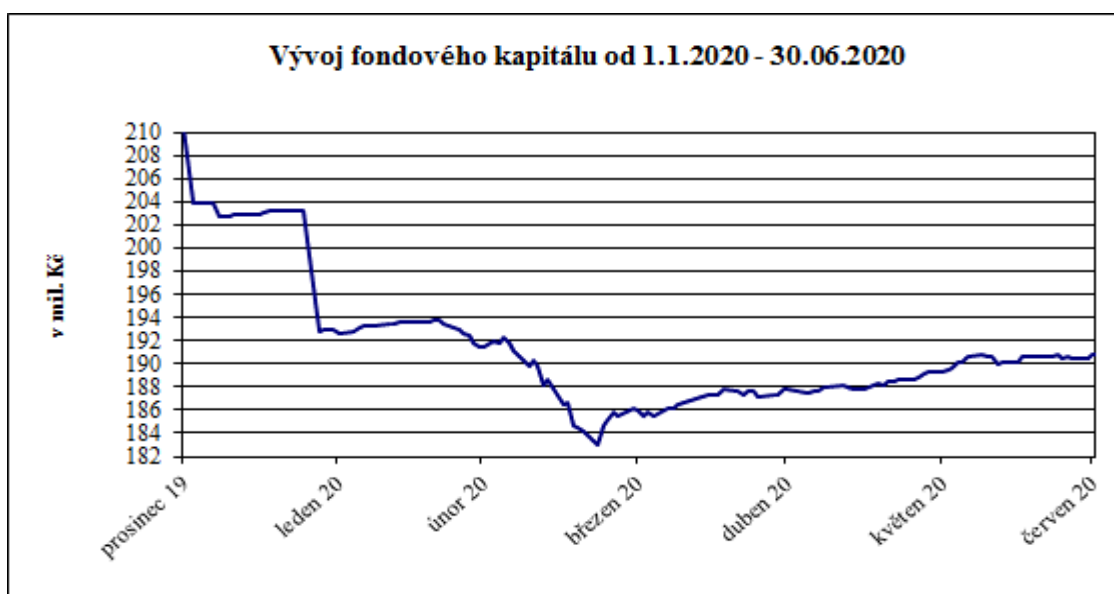
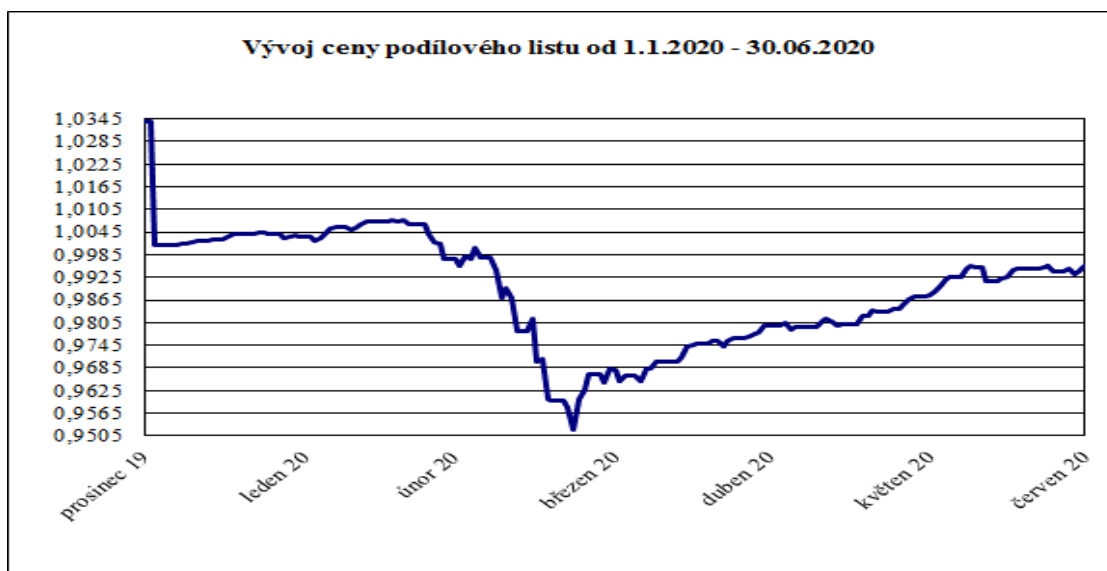
**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - KONZERVATIVNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Podíl investic v akciových fondech činil na konci prvního pololetí roku 2020 7,10 % oproti 7,70 % na konci roku 2019, podíl investic v dluhopisových fondech činil 4,15 % oproti 16,84 % na konci roku 2019 vztaženo k celkovým aktivům fondu. Podíl dluhopisů se zvýšil z 58,50 % na 84,23%, přičemž podíl tuzemských dluhopisů činil 48,55 % a podíl zahraničních dluhopisů 35,68 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil z 16,40 % na 4,24 %, podíl ostatních aktiv činil 0,29 %.

Fond je fondem dividendovým a vyplácí plně podílníkům dividendy, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky. Za rok 2019 byla dividendy vyplacena ve výši 3,4 % na podílový list, respektive celkem 6 924 tis. Kč.

Hodnota podílového listu se během prvního pololetí roku 2020 se klesla z 1,0340 Kč na hodnotu 0,9955 Kč. V průběhu prvního pololetí 2020 se fondový kapitál snížil z 210,58 mil. Kč na 190,77 mil. Kč

**VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ**



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,9878	197 993 827	-1 071 510
2017	0,9933	281 955 557	25 962
2018	0,9858	208 057 300	-1 404 789
2019	1,0142	209 223 521	7 254 111
2020	0,9955	190 769 752	-830 353

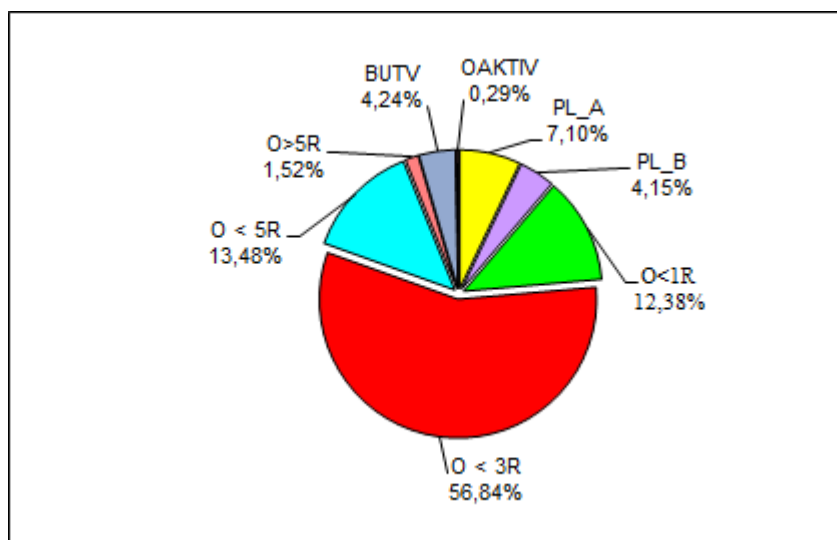
POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	0	0	11 429 401	11 472 667	192 223 314
únor 2020	0	0	0	0	192 223 314
březen 2020	0	0	0	0	192 223 314
duben 2020	0	0	594 553	580 522	191 628 761
květen 2020	0	0	0	0	191 628 761
červen 2020	0	0	0	0	191 628 761
Celkem	0	0	12 023 954	12 053 189	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
Podílové listy akciových fondů	PL_A	13 609	7,10%
Podílové listy dluhopisových fondů	PL_B	7 949	4,15%
obligace <1R	O<1R	23 733	12,38%
obligace < 3R (1 až 3R)	O < 3R	109 003	56,84%
obligace < 5R (3 až 5 R)	O < 5R	25 857	13,48%
obligace>5R	O>5R	2 920	1,52%
pohledávky za bankami	BUTV	8 135	4,24%
ostatní aktiva	OAKTIV	552	0,29%

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový	770000001170	CZ	11 177	13 609	11 333 538
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	3 746	3 944	159
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE	BE6294992803	BE	3 990	4 005	136

DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	21 660	21 650	2 100
NET4GAS 2.25 01/28/2021	XS1090620730	CZ	3 970	4 066	40
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	11 775	12 087	1 200
ČESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	3 000	3 065	1
DEUTSCHE BANK AG LONDON Float 06/23/21	XS1437011585	GB	4 196	4 027	40
RYANAIR 1,875 06/17/21	XS1077584024	IE	5 695	5 230	200
ORLEN CAPITAL AB 2,5 06/30/21	XS1082660744	SE	5 395	5 424	200
WP CAREY INC 2 01/20/23	XS1117300084	US	5 442	5 515	200
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	2 607	2 726	100
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	5 658	5 554	200
ATF NETHERLANDS BV 1.5 05/03/22	XS1403685636	NL	5 328	5 463	2
BOLLORE SA 2 01/25/22	FR0013233426	FR	5 352	5 425	2
MND AS Float 11/13/22	CZ0003517708	CZ	3 000	2 966	1

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN	Země	Cena	Reálná	Počet CP
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	6 000	6 012	600
NIBC BANK NV Float 11/10/23	XS1716334781	NL	5 000	4 782	50
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	3 000	3 010	1
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	3 000	3 007	1
INTL INVST BANK Float 04/26/21	AT0000A20F36	RU	3 000	3 014	1
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	3 000	2 920	1
HZL WUESTENROT HB 1.48 06/30/23	CZ0002004500	CZ	3 860	4 156	400
HZL EQUA BANK 2.22 08/28/21	CZ0002005804	CZ	2 999	3 103	300
MBANK SA 1.058 09/05/22	XS1876097715	PL	5 245	5 335	200
CESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	18 000	18 000	1 800
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	3 000	2 940	1
BNP PARIBAS Float 01/25/24	FR0013398435	FR	3 000	3 039	1
NE PROPERTY BV 2.625 05/22/23	XS1996435928	NL	4 094	4 087	150
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	3 000	2 929	30
DEKINVEST PODFOND ALFA 0 12/12/20	CZ0003523789	CZ	1 939	1 972	200
CZECH REPUBLIC 0.1 04/17/22	CZ0001005946	CZ	9 869	10 006	1 000

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá anebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

K datu 30.06.2020 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ROZVAHA

	<u>30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	8 135
v tom: a) splatné na požádání	8 135
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	161 512
v tom: a) vydané vládními institucemi	43 7453
b) vydané ostatními osobami	117 769
Akcie, podílové listy	21 558
Ostatní aktiva	552
Aktiva celkem	191 757
Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	861
Výnosy a výdaje příštích období	128
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	191 629
Emisní ážio	-1 648
Zisk nebo ztráta za účetní období	-830
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	1 619
Pasiva celkem	191 758

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 381
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1 212
výnosy z úroků z ostatních aktiv	169
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-2
Náklady na poplatky a provize	-108
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 562
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	-540
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-830
Daň z příjmů	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-830

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	379
Poplatky Depozitáři	115
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	2
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>540</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především do zemí bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve středoevropském regionu, včetně České republiky.

V porovnání s koncem roku 2019 došlo ke snížení podílu českých akcií z 6,80 % na 6,76 %, ke zvýšení podílu ruských akcií z 16,31 % na 16,94 %, ke snížení podílu rakouských akcií z 20,87 % na 19,72 %, ke snížení podílu polských akcií z 26,85 % na 20,86 %, ke snížení podílu maďarských akcií z 14,81 % na 13,12 %. Podíl rumunských akcií se nezměnil, činil 6,29 %, podíl nizozemských akcií se zvýšil z 2,39 % na 5,74 %, podíl akcií Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku se zvýšil z 3,33 % na 4,07 %, podíl slovinských akcií se snížil z 1,04 % na 0,89 %. Do portfolia fondu byly nakoupeny turecké akcie, jejich podíl činil 2,85 %. Podíl akcií obchodovaných na pražské burze se snížil z 16,95 % na 15,31 %. Celkový podíl akcií ve fondu se nepatrně snížil, když na konci roku 2019 tvořil 98,83% a na konci prvního pololetí roku 2020 činil 97,24%. Běžné účty a ostatní aktiva se zvýšily z 1,18 % na 2,73 %.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

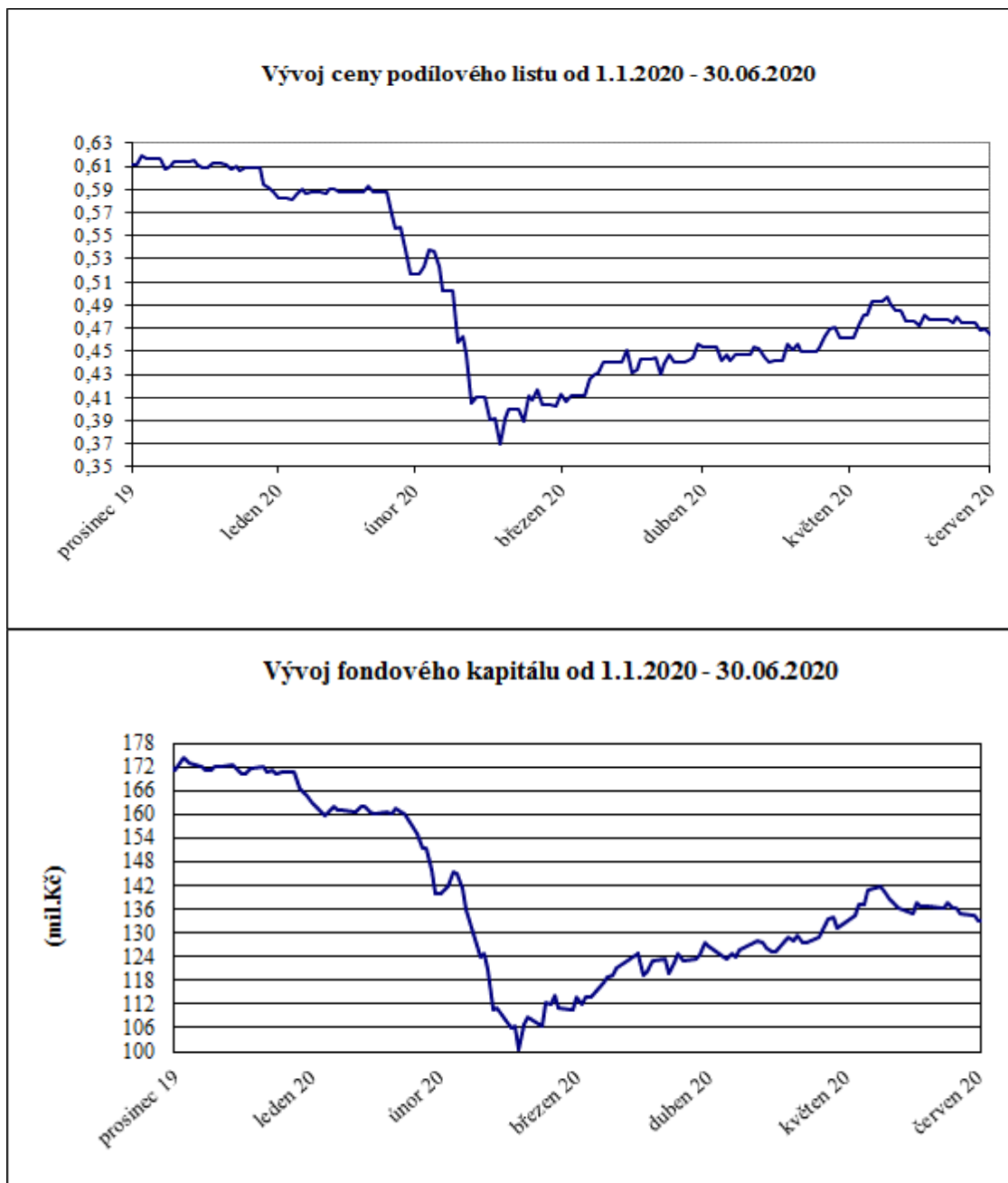
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy se oproti konci roku 2019 klesla z 0,6091 Kč na 0,4649 Kč.

Hodnota podílového listu fondové třídy se oproti konci roku 2019 klesla z 1,1069 Kč na 0,8448 Kč.

Hodnota Fondového kapitálu kapitalizační třídy se během 1. pololetí roku 2019 snížila na 133,05 mil. Kč, fondové třídy se snížila na 227,52 mil. Kč.

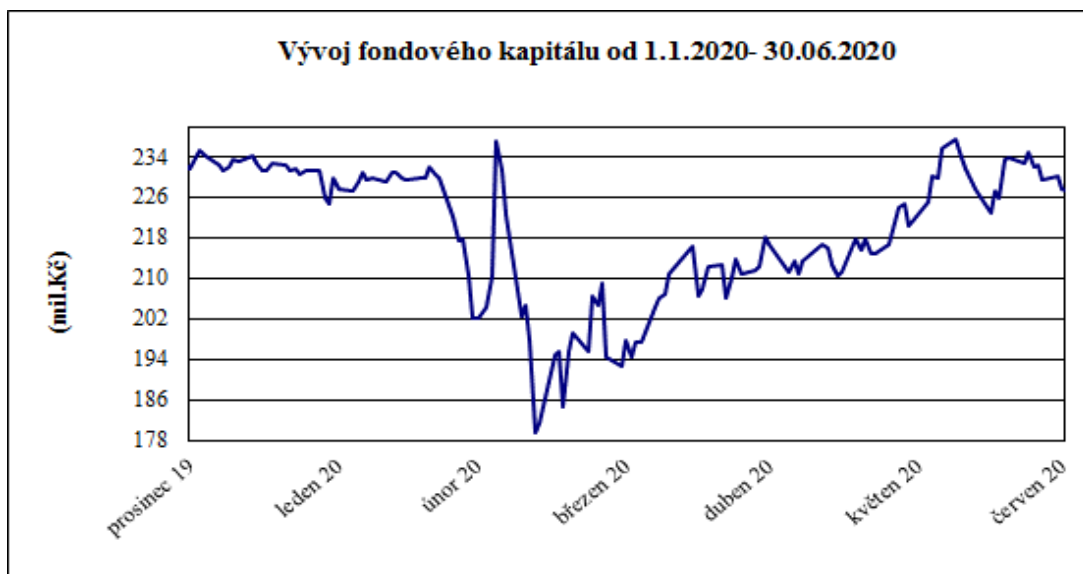
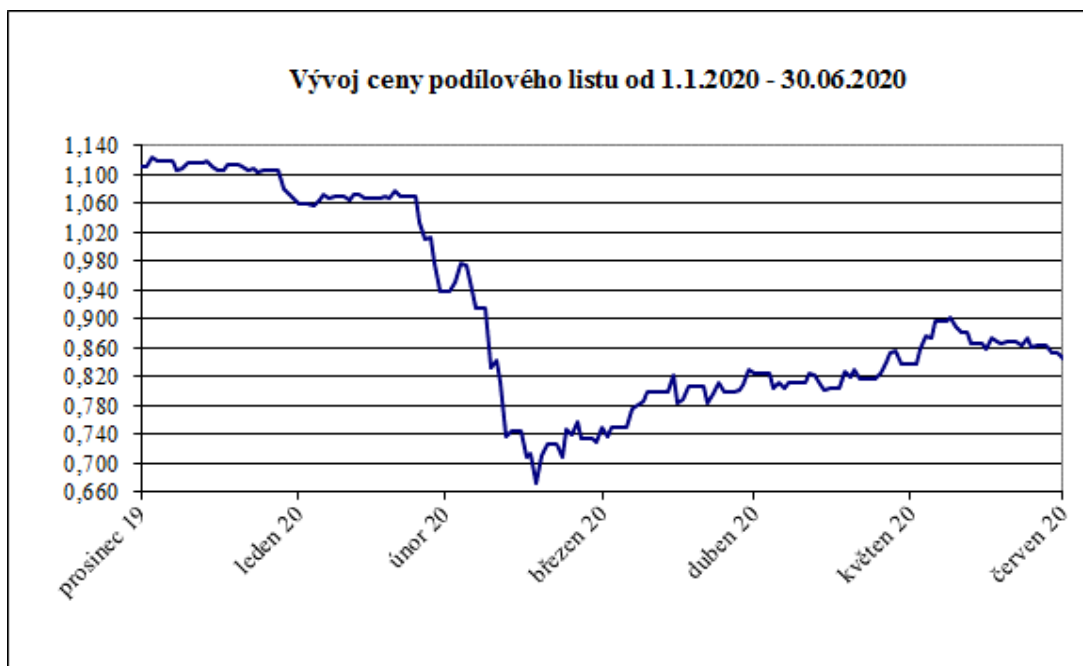
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ

- kapitalizační třída



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

- fondová třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

- kapitalizační třída

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,5289	289 292 002	1 178 264
2017	0,6221	219 052 174	14 370 875
2018	0,6121	271 286 581	-25 965 726
2019	0,6094	197 093 155	12 634 219
2020	0,4649	133 052 689	-38 886 200

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

- fondová třída

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2017	1,1316	215 174 907	6 053 044
2018	1,1125	325 087 853	-30 268 449
2019	1,1074	235 417 509	18 227 806
2020	0,8448	227 521 429	-57 968 271

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

- kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	3 020 943	1 846 501	4 415 113	2 687 476	2020
únor 2020	2 096 445	1 221 254	10 951 587	6 349 764	2020
březen 2020	10 558 651	4 485 500	5 936 573	2 670 758	2020
duben 2020	6 904 314	3 022 691	3 157 962	1 377 638	2020
květen 2020	7 874 083	3 537 642	2 748 252	1 232 214	2020
červen 2020	4 455 160	2 137 435	2 774 663	1 319 878	2020
Celkem	34 909 596	16 251 024	29 984 150	15 637 727	

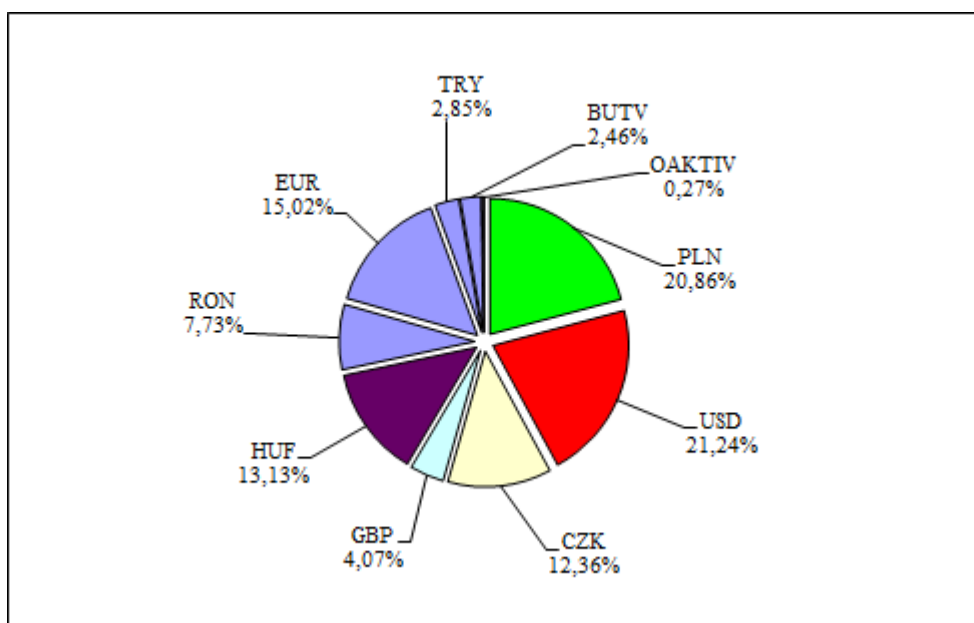
- fondová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	5 931 727	6 376 607	0	0	215 094 885
únor 2020	0	0	0	0	215 094 885
březen 2020	61 027 759	51 996 944	12 566 028	9 483 499	263 556 616
duben 2020	0	0	816 214	654 848	262 740 402
květen 2020	0	0	0	0	262 740 402
červen 2020	9 492 137	8 242 023	2 896 916	2 509 309	269 335 623
Celkem	76 451 623	66 615 573	16 279 158	12 647 656	

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie denominované v PLN	PLN	75 399	20,86%
akcie denominované v USD	USD	76 792	21,24%
akcie denominované v CZK	CZK	44 691	12,36%
akcie denominované v GBP	GBP	14 714	4,07%
akcie denominované v HUF	HUF	47 483	13,13%
akcie denominované v RON	RON	27 956	7,73%
akcie denominované v EUR	EUR	54 284	15,02%
akcie denominované v TRY	TRY	10 316	2,85%
pohledávky za bankami	BUTV	8 898	2,46%
ostatní aktiva	OAKTIV	992	0,27%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	13 038	8 265	15 000
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	12 870	9 393	25 000
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	18 901	10 014	31 000
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	8 215	9 915	12 000
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	11 216	8 784	16 000
MAGYAR TELEKOM	HU0000073507	HU	4 742	3 867	135 000

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
POLSKIE GORNICITWO NAFTOWE	PLPGNIG00014	PL	14 744	10 908	400 000
MBANK SA	PLBRE0000012	PL	12 315	5 796	4 200
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	12 622	10 316	350 000
Vienna Insurance Group (PRA)	AT0000908504	AT	15 439	11 484	22 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	26 619	19 962	115 000
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	US6074091090	RU	13 200	13 606	62 000
SBERBANK OF RUSSIA GDR REG S	US80585Y3080	RU	19 127	21 739	80 000
PAO NOVATEK	US6698881090	RU	12 917	15 280	4 500
ERSTE BANK	AT0000652011	AT	15 028	10 644	19 000
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	HU	21 173	21 021	43 000
SOCIETATES NATIONALA DE GAZE N	ROSNGNACNOR3	RO	10 056	10 573	60 000
ELECTRICA SA	ROELECACNOR5	RO	6 678	5 203	91 000
LUKOIL PJSC-SPON ADR	US69343P1057	RU	7 153	10 640	6 000
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	7 548	5 993	26 400
OESTERREICHISCHE POST AG	AT0000APOST4	AT	12 783	11 025	14 000
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	13 690	10 165	190 000
LENZING AG	AT0000644505	AT	17 870	9 915	9 000
CCC SA	PLCCC0000016	PL	34 702	12 533	35 000
DIGI COMMUNICATIONS NV	NL0012294474	NL	6 161	5 220	27 000
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HU0000153937	HU	19 066	11 145	80 000
DO & CO AG	AT0000818802	AT	22 388	19 467	16 000
KRUK SA	PLKRK0000010	PL	8 824	4 856	7 500
AVAST PLC	GB00BDD85M81	GB	8 298	14 714	95 000
YANDEX NV-A	NL0009805522	NL	11 855	15 528	13 000

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Pro účely naplnění požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány žádné obchody.

Ke dni sestavení pololetní zprávy Fond neneviduje žádný nevypořádaný repo obchod. Zároveň během prvního pololetí roku 2020 nedošlo k uzavření žádného repo obchodu.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá anebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

K datu 30.06.2020 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

ROZVAHA

	<u>30.červnu 2020</u>
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	8 898
v tom: a) splatné na požádání	8 898
b) ostatní pohledávky	0
Akcie a podílové listy	351 635
Ostatní aktiva	992
Aktiva celkem	361 525
Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
	245
Ostatní pasiva	
Výnosy a výdaje příštích období	705
Kapitálové fondy	555 579
Emisní ážio	93 419
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-191 569
Zisk za účetní období	-96 854
Pasiva celkem	361 525

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3
Výnosy z akcií a podílů	3 149
Výnosy z poplatků a provizí	119
Náklady na úroky a podobné náklady	-2
Náklady na poplatky a provize	-327
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	-95 416
Ostatní provozní výnosy	2
Správní náklady	<u>-3 837</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	96 309
Daň z příjmů	<u>-545</u>
Zisk za účetní období po zdanění	<u><u>96 854</u></u>

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	3 500
Poplatky Depozitáři	254
Poplatky za audit	39
Poplatky ostatní	44
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>3 837</u></u>

**ČSOB VYVÁŽENÝ DIVIDENDOVÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice prostřednictvím KBC fondů alokovány především v Severní Americe, v západní Evropě, Japonsku a České republice.

Podíl akciových fondů k 30.6.2020 činil 31,49 % oproti konci roku 2019, kdy tento podíl činil 33,93 %. Podíl dluhopisových fondů se zvýšil z 51,52 % na 62,28 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci prvního pololetí roku 2020 byl 6,29 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Podíl podílových listů denominovaných v CZK k 30.6.2020 činil 45,10 %, denominovaných v EUR 41,36 %, v USD 5,23 % a v JPY 2,09 % vztaženo k aktivům fondu.

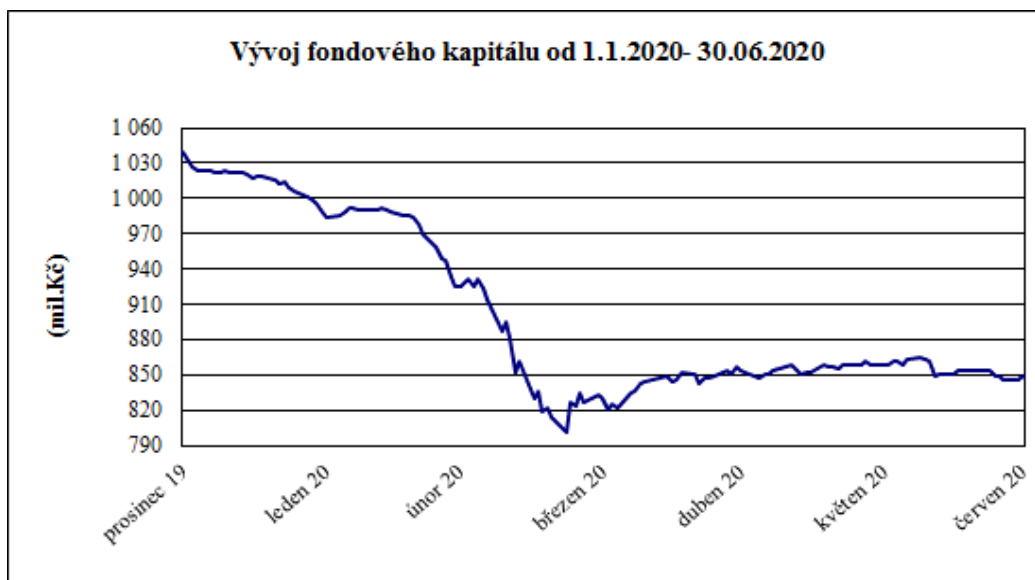
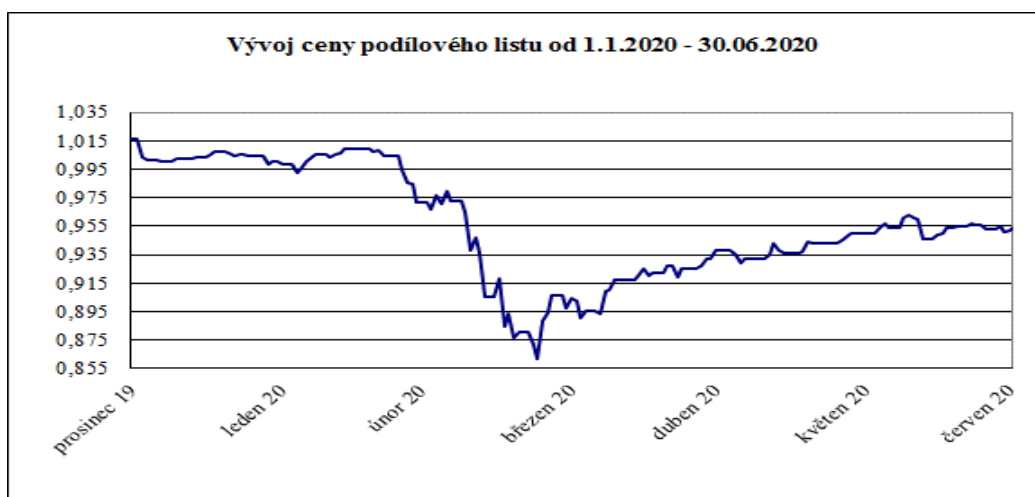
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Fond je smíšeným fondem fondů a vyplácí podílníkům výnosy. Za rok 2019 byl dividenda vyplacena ve výši 1,67 = na podílový list, celkově 17 041 tis. Kč.

Hodnota podílového listu se během prvního pololetí roku 2020 snížila z 1,0167 Kč na hodnotu 0,9549 Kč.

V průběhu prvního pololetí se fondový kapitál snížil z 1 040 mil. Kč na 848 mil Kč. mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,9822	1 470 224 872	-19 599 915
2017	1,0148	1 563 424 059	23 300 735
2018	0,9881	1 445 953 363	-17 318 156
2019	0,9896	1 169 467 198	74 011 931
2020	0,9549	848 281 767	-44 564 649

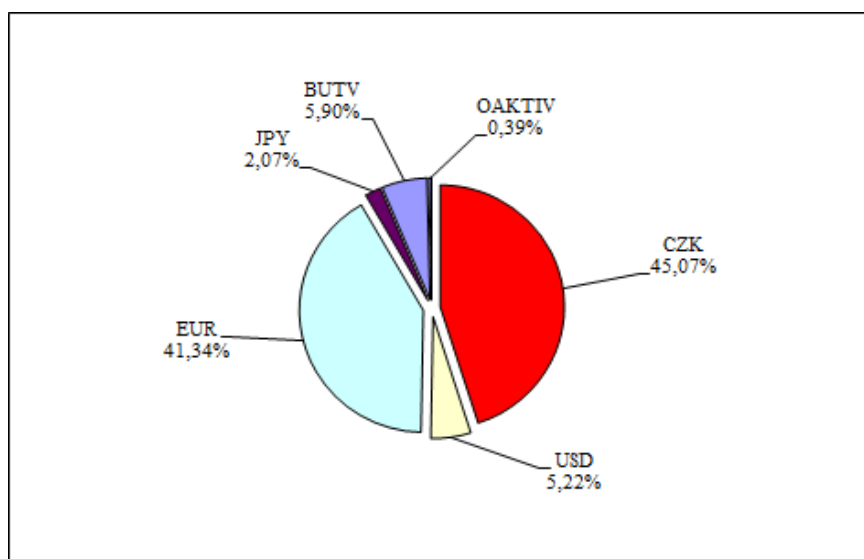
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise	
	Kusy	Kč	Kusy	Kč		
leden	2020	2 238 542	2 246 505	34 293 983	34 397 329	990 933 100
únor	2020	4 047 247	4 047 458	38 839 838	38 880 936	956 140 509
březen	2020	3 659 578	3 346 306	39 698 595	36 530 960	920 101 492
duben	2020	3 244 843	2 991 461	10 637 768	9 790 899	912 708 567
květen	2020	3 176 893	2 980 915	12 023 192	11 318 239	903 862 268
červen	2020	4 615 444	4 409 690	20 167 774	19 247 019	888 309 938
Celkem		20 982 547	20 022 335	155 661 150	150 165 382	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
podílové listy denominované v CZK	CZK	384 516	45,07%
podílové listy denominované v USD	USD	44 559	5,22%
podílové listy denominované v EUR	EUR	352 746	41,34%
podílové listy denominované v JPY	JPY	17 693	2,07%
pohledávky za bankami	BUTV	50 362	5,90%
ostatní aktiva	OAKTIV	3 347	0,39%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	38 372	44 559	612
KBC RENTA ST ACC 1 EUR IS B KAP	LU0868511139	LU	29 245	28 467	959
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	98 519	102 973	2 448

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN	Země	Cena pořízení	Reálná	Počet
KBC EQT STRATEGIC CYCLICALS IS B KAP	BE6228541742	BE	44 104	44 118	1 881
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	56 318	56 880	2 287
KBC EQT EUROZONE IS B KAP	BE6228543763	BE	20 986	21 442	1 553
KBC EQT STRATEGIC NON CYCLICALS IS B KAP	BE6228928733	BE	40 208	44 102	3 807
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	142 367	145 040	143 587
KBC EQT FD JAPAN-IB	BE6228564975	BE	17 010	17 693	1 285
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	28 535	28 834	600
KBC Multi Interest ČSOB Krátkodobý Inst B class	BE6280424621	BE	134 324	136 503	135 928
KBC BDS CAPITAL FUND ISB CAP	LU1911614912	LU	20 109	20 692	689
KBC INST FUND EURO CORP BONDS EX FIN INST B KAP	BE6229419799	BE	24 525	24 893	708
KBC EQT WORLD IB C	BE6321861807	BE	52 257	53 614	1 967
KBC EQT REST OF EUROPE IB C	BE6321859785	BE	13 976	14 139	529

Údaje o kvantitativních omezeních a metodách pro hodnocení rizik, protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá a nebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.06.2020 je 1 250 tis. Kč.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ROZVAHA

	<u>30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	50 363
v tom: a) splatné na požádání	10 359
b) ostatní pohledávky	40 004
Akcie a podílové listy	799 513
Ostatní aktiva	3 347
Aktiva celkem	<u>853 223</u>
Pasiva	
Závazky vůči bankám	1 250
Ostatní pasiva	2 731
Výnosy a výdaje příštích období	961
Kapitálové fondy	888 324
Emisní ážio	11 020
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-6 498
Zisk za účetní období	<u>-44 565</u>
Pasiva celkem	<u>853 223</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	578
Náklady na úroky a podobné náklady	-31
Výnosy z akcií a podílů	
Výnosy z poplatků a provizí	
Náklady na poplatky a provize	-682
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	-38 660
Ostatní provozní výnosy	
Správní náklady – ostatní	<u>-5 770</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	-44 565
Daň z příjmů	<u>0</u>
Zisk za účetní období po zdanění	<u><u>-44 565</u></u>

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	5 299
Poplatky Depozitáři	427
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>5 770</u></u>

**ČSOB PRIVATE BANKING LARGO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů především do západní Evropy, střední Evropy a Severní Ameriky, okrajově pak do východní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do korporátních dluhopisů, a to do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

V porovnání s koncem roku 2019 došlo ve struktuře aktiv zvýšení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 5,91 % na 6,89 % a ke snížení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 83,25 % na 84,82 %, investice do alternativních podílových listů činily 0,28 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 8,77 % na 5,57 %, a podíl ostatních aktiv se zvýšil z 1,80 % na 2,43 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK zvýšil z 55,00 % na 52,68 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 3,32 % na 4,04 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se zvýšil z 31,11 % na 32,28 %.

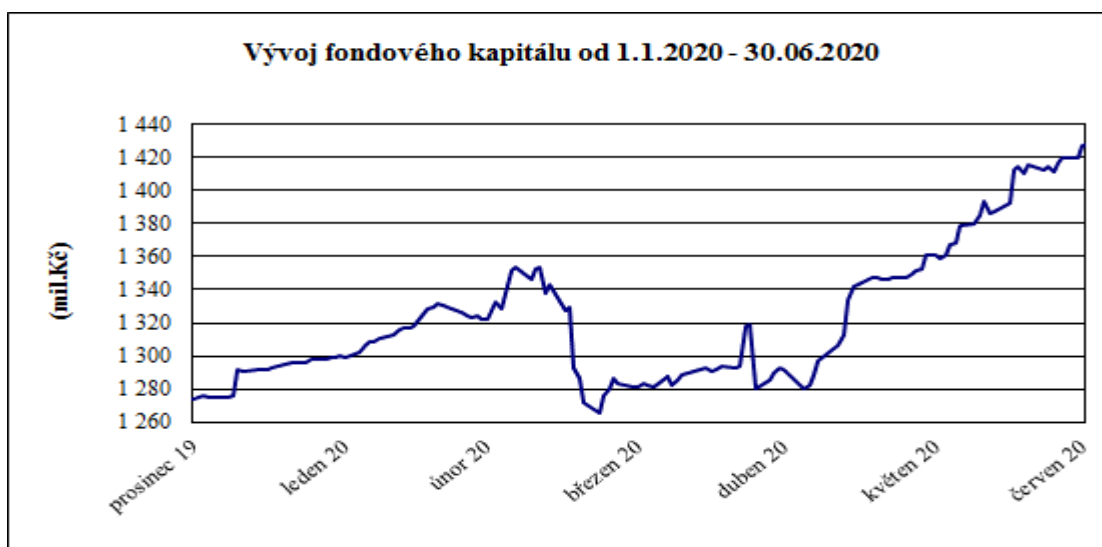
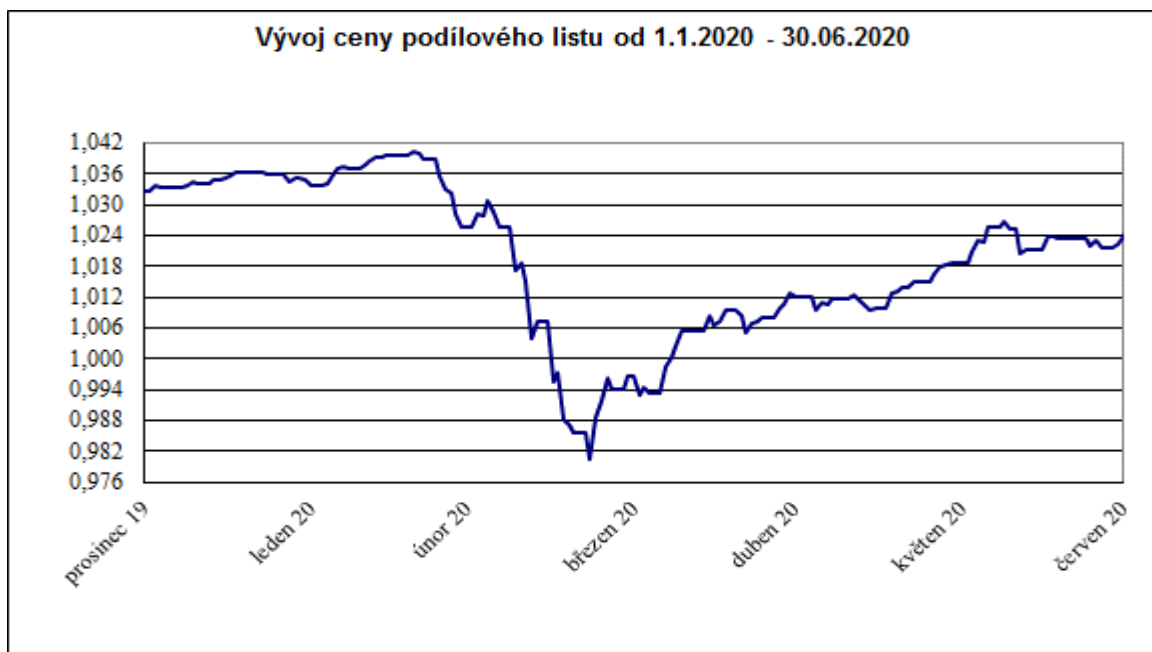
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu na konci roku 2019 byla stanovena na 1,0327 Kč a za první pololetí roku 2020 se klesla na 1,0234 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2020 byla hodnota fondového kapitálu 1 426,9 mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
 OBDOBÍ



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,9926	583 496 734	-1 668 146
2017	1,0134	769 640 005	3 978 784
2018	1,0034	1 711 394 202	-21 942 671
2019	1,0160	1 559 223 400	45 996 007
2020	1,0234	1 426 944 681	-13 218 515

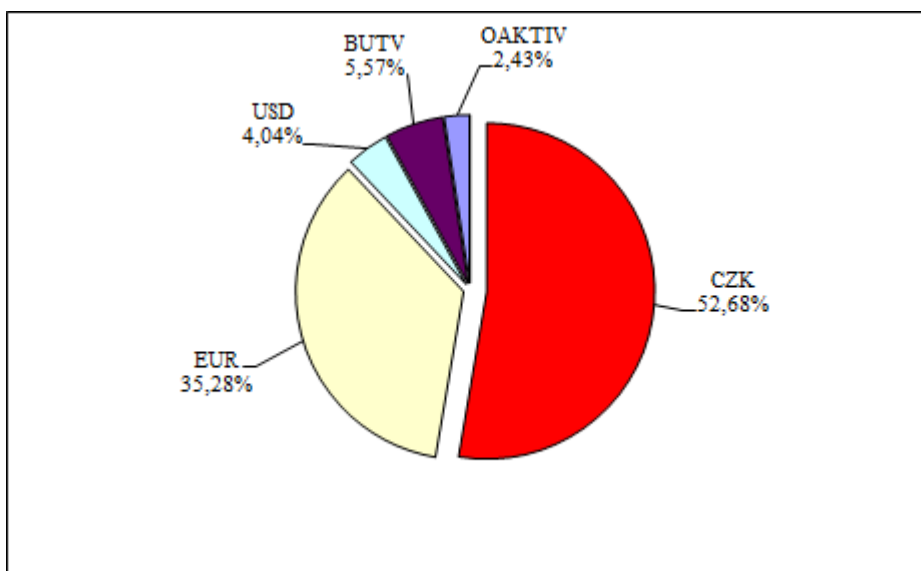
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	24 200 551	25 035 896	1 062 379	1 100 625	1 257 191 396
únor 2020	32 776 566	33 975 878	1 067 725	1 107 338	1 288 900 237
březen 2020	55 128 331	56 594 735	58 828 535	58 812 509	1 285 200 033
duben 2020	40 761 201	40 949 315	49 833 030	50 090 725	1 276 128 204
květen 2020	71 188 395	72 042 678	10 931 317	11 064 727	1 336 385 282
červen 2020	94 190 796	96 291 064	36 208 923	36 971 144	1 394 367 155
Celkem	318 245 840	324 889 566	157 931 909	159 147 067	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	754 696	52,68%
CP denominované v EUR	EUR	505 411	35,28%
CP denominované v USD	USD	57 937	4,04%
pohledávky za bankami	BUTV	79 756	5,57%
ostatní aktiva	OAKTIV	34 757	2,43%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	63 398	63 285	2 545
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	27 465	28 279	950
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	23 345	24 242	386

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Název cenného papíru	ISIN	Země	Cena	Reálná	Počet CP
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	14 129	14 894	293
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	272 544	275 967	27 189
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE	BE6294992803	BE	38 094	38 897	1 322

DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOU NEBO VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	24 258	24 524	8
ORLEN CAPITAL AB 2,5 06/30/21	XS1082660744	SE	31 773	30 647	1 130
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	29 185	29 990	1 100
ATF NETHERLANDS BV 1.5 05/03/22	XS1403685636	NL	29 682	30 044	11
MFINANCE FRANCE SA 1.398 09/26/20	XS1496343986	FR	16 548	16 237	600
SIXT LEASING SE 1.125 02/03/21	DE000A2DADR6	DE	31 805	31 584	1 200
GOLDMAN SACHS Float 09/09/22	XS1577427526	US	19 983	19 961	750
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	21 000	21 043	2 100
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	24 001	24 076	8
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	18 000	18 045	6
VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	26 920	27 235	2 000
CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375 11/16/21	XS1711173218	CN	32 881	34 960	1 300
INTL INVST BANK Float 04/26/21	AT0000A20F36	RU	18 000	18 085	6
CZECH REPUBLIC 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	19 760	20 176	2 000
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	18 000	17 763	6
HYPO NOE LB NOE WIEN AG Float 09/16/20	AT0000A1GD94	AT	30 078	30 015	300
CESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	130 000	130 000	13 000
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	15 000	14 701	5
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	18 000	19 180	6

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHŮ A VÝŠÍ PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADĚCH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá a nebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.06.2020 je 2 750 tis. Kč.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

ROZVAHA

	<u>k 30.červnu 2020</u>
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	79 756
v tom: a) splatné na požádání	29 755
b) ostatní pohledávky	50 001
Dluhové cenné papíry	784 742
v tom: a) vydané vládními institucemi	20 176
b) vydané ostatními osobami	764 566
Akcie, podílové listy a ost. podíly	533 302
Ostatní aktiva	34 757
Aktiva celkem	1 432 557
	<hr/>
Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	4 734
Výnosy a výdaje příštích období	878
Kapitálové fondy	1 394 368
Emisní ážio	18 371
Zisk nebo ztráta za účetní období	-13 219
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	27 424
Pasiva celkem	1 432 557
	<hr/>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 680
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	7 183
výnosy z úroků z ostatních aktiv	497
Náklady na úroky a podobné náklady	-51
Výnosy z akcií a podílů	36
Výnosy z poplatků a provizí	
Náklady na poplatky a provize	-327
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-15 861
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	-4 690
	<hr/>
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-13 213
	<hr/>
Daň z příjmů	-5
	<hr/>
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-13 218

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	3 991
Poplatky Depozitáři	644
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	11
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
	<hr/>
Celkem	4 690

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů především do západní Evropy, střední Evropy a Severní Ameriky, okrajově pak do východní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do korporátních dluhopisů, a to do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

V porovnání s koncem roku 2019 došlo ve struktuře aktiv k zvýšení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 23,51 % na 24,05 % a ke zvýšení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 53,47 % na 57,40 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil z 18,02 % na 10,79 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil z 3,95 % na 4,83 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK snížil z 32,15 % na 31,63 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 7,37 % na 9,60 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se zvýšil z 38,51 % na 43,15 %.

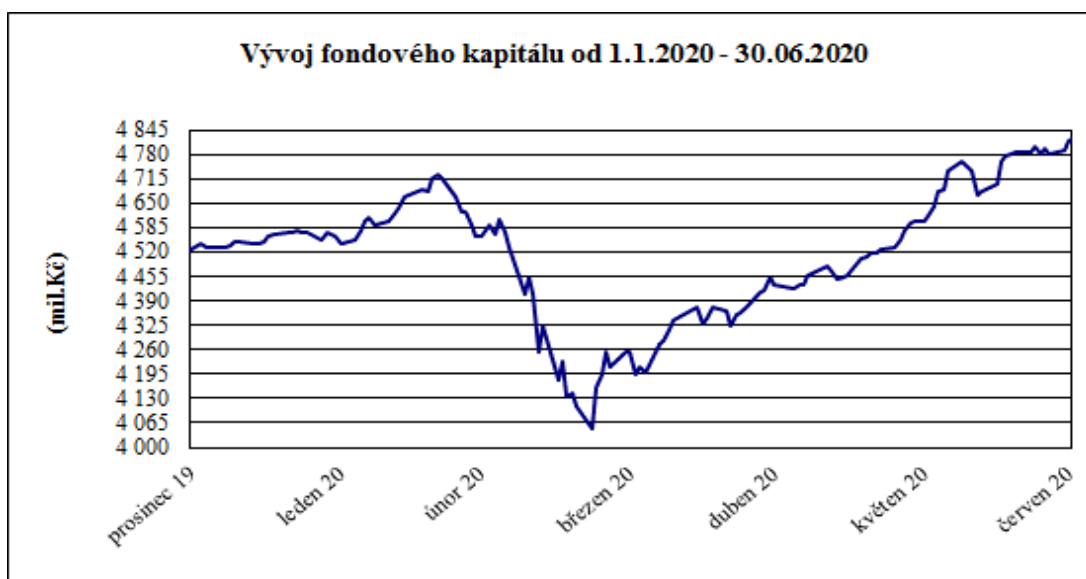
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu na konci roku 2019 byla stanovena na 1,0900 Kč a za první pololetí roku 2020 klesla na 1,0521 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2020 byla hodnota fondového kapitálu 4 817 mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

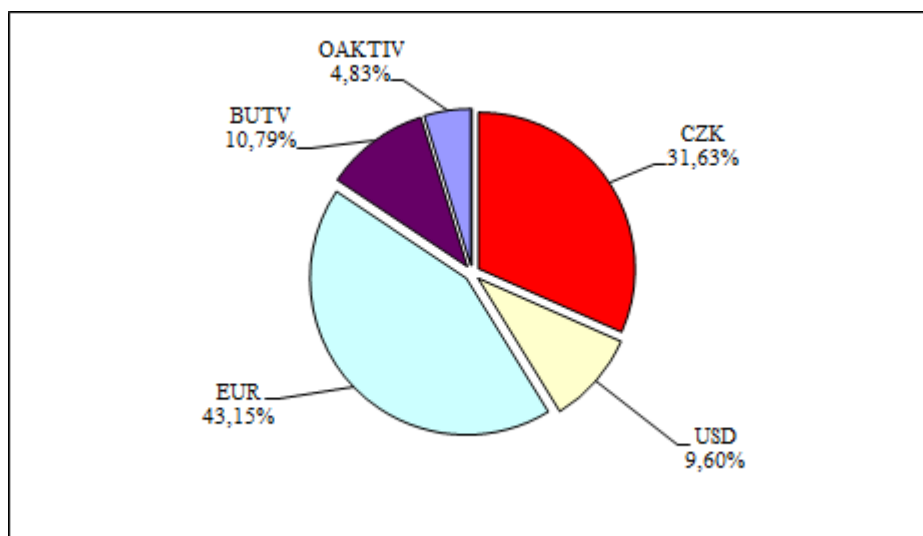
k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,9961	2 455 245 005	-43 420 087
2017	1,046	3 356 567 252	42 847 295
2018	1,0352	4 819 410 090	-100 196 118
2019	1,0553	4 373 029 031	313 518 825
2020	1,0521	4 817 162 412	-164 112 870

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	48 210 324	52 812 890	21 456 558	23 482 150	4 178 319 123
únor 2020	180 106 508	197 482 606	36 886 467	40 467 646	4 321 539 164
březen 2020	91 517 293	93 197 998	117 169 229	118 101 870	4 295 887 228
duben 2020	47 223 333	47 810 979	22 720 813	22 609 300	4 320 389 748
květen 2020	121 849 214	125 444 839	25 666 563	26 397 031	4 416 572 399
červen 2020	187 893 604	197 379 333	25 841 993	27 179 043	4 578 624 010
Celkem	676 800 276	714 128 646	249 741 623	258 237 039	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	1 534 330	31,63%
CP denominované v USD	USD	465 527	9,60%
CPdenominované v EUR	EUR	2 093 067	43,15%
pohledávky za bankami	BUTV	523 485	10,79%
ostatní aktiva	OAKTIV	234 400	4,83%



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový střední a východní Evropa IS B	CZ0008474913	CZ	157 415	131 116	155 203 297
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	137 587	145 723	2 003
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	191 358	191 179	7 688
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	106 435	112 634	9 825
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	63 707	72 464	1 423
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	90 996	94 672	3 180
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	123 906	122 899	2 558
CELEST CURRENCY STRATEGY LACERTA IS B	BE6274719804	BE	96 288	95 536	3 525
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	55 906	58 103	926
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	163 616	172 349	3 396
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	267 871	271 227	26 722
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE BOND	BE6294992803	BE	91 629	93 413	3 175
KBC ECO FUND ALTERNATIVE ENERGY IS B KAP	BE6228924690	BE	36 984	50 394	5 406
KBC EQUITY FD COMMODITIES & MATERIALS	BE6228540736	BE	52 050	54 128	3 633
KBC EQT TELECOM IS B KAP	BE6228908537	BE	58 885	61 301	4 891
KBC EQT FOOD & PERSONAL PRODUCT IS B KAP	BE6228545784	BE	72 801	71 945	1 284

DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ORLEN CAPITAL AB 2,5 06/30/21	XS1082660744	SE	79 671	75 939	2 800
VGP NV 3.9 09/21/23	BE0002258276	BE	48 325	50 577	1 785
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	76 192	77 702	2 850
ATF NETHERLANDS BV 1.5 05/03/22	XS1403685636	NL	72 960	73 745	27
MFINANCE FRANCE SA 1.398 09/26/20	XS1496343986	FR	82 779	81 186	3 000
SIXT LEASING SE 1.125 02/03/21	DE000A2DADR6	DE	88 097	86 856	3 300
DEUTSCHE BANK Float 09/10/21	DE000DB7XJC7	DE	72 394	71 358	27
GOLDMAN SACHS Float 09/09/22	XS1577427526	US	73 474	73 189	2 750
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	66 500	66 637	6 650

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	80 771	81 704	6 000
CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375 11/16/21	XS1711173218	CN	85 199	90 572	3 368
CZECH REPUBLIC 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	49 400	50 440	5 000
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	54 000	53 289	18
CESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	400 000	400 000	40 000
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	48 000	51 146	16

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHŮ A VÝŠÍ PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá a nebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.06.2020 je 4 490 tis. Kč.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb

ROZVAHA

	k 30.červnu 2020
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	523 485
v tom: a) splatné na požádání	123 465
b) ostatní pohledávky	400 020
Dluhové cenné papíry	2 075 403
v tom: a) vydané vládními institucemi	50 439
b) vydané ostatními osobami	2 024 964
Akcie, podílové listy a ost. podíly	2 017 521
Ostatní aktiva	234 401
Aktiva celkem	4 850 810

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Pasiva

Závazky vůči bankám	4 500
Ostatní pasiva	25 490
Výnosy a výdaje příštích období	3 657
Kapitálové fondy	4 578 626
Emisní ážio	148 344
Zisk nebo ztráta za účetní období	-164 112
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	254 305
Pasiva celkem	4 850 810

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 385
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	17 037
výnosy z úroků z ostatních aktiv	4 348
Náklady na úroky a podobné náklady	-699
Výnosy z akcií a podílů	455
Výnosy z poplatků a provizí	
Náklady na poplatky a provize	-1 187
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-163 595
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	-20 402
	<hr/>
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-164 044
	<hr/>
Daň z příjmů	-69
	<hr/>
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-164 112

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30. červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	18 136
Poplatky Depozitáři	2 195
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	26
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
	<hr/>
Celkem	20 401

**ČSOB PRIVATE BANKING PRESTO, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů především do západní Evropy, střední Evropy a Severní Ameriky, okrajově pak do východní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do korporátních dluhopisů, a to do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

V porovnání s koncem roku 2019 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, respektive akciových podílových fondů na aktivech z 36,90 % na 38,03 % a ke zvýšení podílu dluhopisů z 33,84 % na 35,50 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil z 22,60 % na 14,47 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil z 6,66 % na 7,32 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK snížil z 19,13 % na 18,74 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 10,88 % na 14,15 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se zvýšil z 40,73 % na 45,33 %.

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

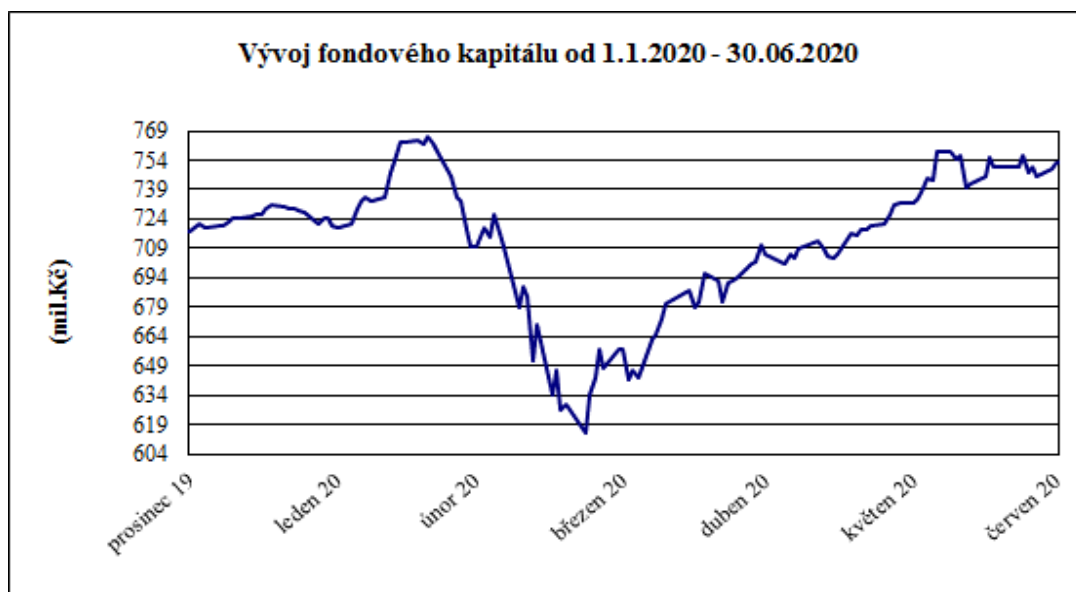
Hodnota podílového listu na konci roku 2019 byla stanovena na 1,1239 Kč a za první pololetí roku 2020 klesla na 1,1775 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2020 byla hodnota fondového kapitálu 752 mil. Kč.

**VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ**



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,9924	601 845 350	-20 171 164
2017	1,0668	666 766 812	15 509 585
2018	1,0513	828 943 430	-25 479 722
2019	1,0740	707 414 614	74 820 345
2020	1,1775	752 373 939	-45 870 135

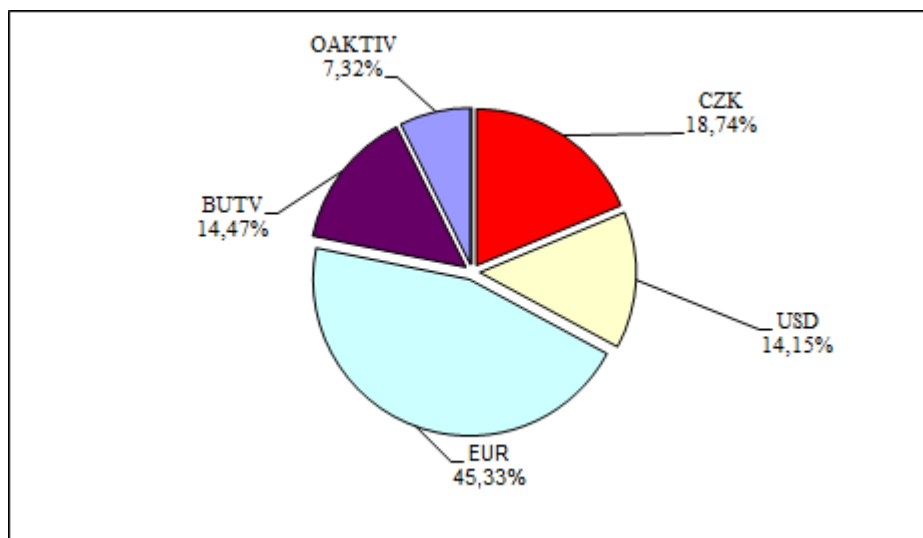
POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	8 599 333	9 693 475	2 768 342	3 129 723	644 527 897
únor 2020	27 128 452	30 977 928	4 927 485	5 668 432	666 728 864
březen 2020	28 581 731	28 759 403	14 435 919	13 486 885	680 874 676
duben 2020	15 571 106	15 446 599	2 395 961	2 311 625	694 049 821
květen 2020	10 449 030	10 628 837	0	0	704 498 851
červen 2020	25 302 022	26 803 065	16 251 386	17 303 906	713 549 487
Celkem	115 631 674	122 309 308	40 779 093	41 900 571	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	141 613	18,74%
CP denominované v USD	USD	106 920	14,15%
CP denominované v EUR	EUR	342 564	45,33%
pohledávky za bankami	BUTV	109 359	14,47%
ostatní aktiva	OAKTIV	55 328	7,32%

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový střední a východní Evropa IS B	CZ0008474913	CZ	38 067	32 312	38 247 905
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	33 728	35 849	493
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	30 004	29 995	1 206
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	26 203	27 731	2 419
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	15 636	17 821	350
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	14 564	15 074	506
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	12 696	11 783	320
KBC MASTER FD MIN VAR GLOB-BI	BE6228919641	BE	11 703	11 972	277
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	30 393	30 048	625
CELEST CURRENCY STRATEGY LACERTA IS B	BE6274719804	BE	23 793	23 670	873
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	40 822	42 913	845
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE	BE6294992803	BE	10 331	10 480	356
KBC Select Immo World Plus Ins B Shares	BE6294993819	BE	11 526	11 620	257
KBC ECO FUND ALTERNATIVE ENERGY IS B	BE6228924690	BE	9 212	12 371	1 327
KBC EQUITY FD COMMODITIES & MATERIALS	BE6228540736	BE	12 566	13 126	881
KBC EQT TELECOM IS B KAP	BE6228908537	BE	14 560	15 164	1 210
KBC EQT FOOD & PERSONAL PRODUCT IS B KAP	BE6228545784	BE	17 860	17 650	315

DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ATF NETHERLANDS BV 1.5 05/03/22	XS1403685636	NL	13 411	13 656	5
MFINANCE FRANCE SA 1.398 09/26/20	XS1496343986	FR	16 666	16 237	600
SIXT LEASING SE 1.125 02/03/21	DE000A2DADR6	DE	18 658	18 424	700
VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	13 455	13 617	1 000
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	9 000	8 882	3
ČESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	50 000	50 000	5 000

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá a nebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

K datu 30.6.2020 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb

ROZVAHA

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	109 359
v tom: a) splatné na požádání	49 358
b) ostatní pohledávky	60 001
Dluhové cenné papíry	206 140
v tom: a) vydané vládními institucemi	5 044
b) vydané ostatními osobami	201 096
Akcie	384 957
Ostatní aktiva	55 328
Aktiva celkem	755 784

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Pasiva

Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	2 678
Výnosy a výdaje příštích období	732
Kapitálové fondy	713 550
Emisní ážio	19 287
Zisk nebo ztráta za účetní období	-45 870
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	65 407
Pasiva celkem	755 784

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

k 30. červnu 2019

tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 564
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1 764
výnosy z úroků z ostatních aktiv	800
Náklady na úroky a podobné náklady	-151
Výnosy z akcií a podílů	109
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-302
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-44 119
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-3 954
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-45 854
Daň z příjmů	-16
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-45 870

SPRÁVNÍ NÁKLADY

k 30.červnu 2019

tis. Kč

Poplatky za obhospodařování a administraci	3 563
Poplatky Depozitáři	345
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	2
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	3 954

**ČSOB PRIVATE BANKING MODERATO EUR, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Jedná se o fond denominovaný v EUR. Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů především do západní Evropy, střední Evropy a Severní Ameriky, okrajově pak do východní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do korporátních dluhopisů, a to do dluhopisů denominovaných v EUR, nebo do EUR měnově zajištěných.

V porovnání s koncem roku 2019 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 46,28 % na 27,86 % a ke zvýšení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 38,74 % na 59,97 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil z 8,15 % na 6,69 %, podíl ostatních aktiv se snížil z 2,61 % na 2,51 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK snížil z 14,34 % na 13,54 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se nepatrně zvýšil z 7,56 % na 9,62 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se nepatrně zvýšil z 67,34 % na 67,64 %.

Dle ustanovení §4 odst. 12 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o účetnictví“), jsou účetní jednotky povinny vést účetnictví v peněžních jednotkách české měny. V případě pohledávek a závazků, podílů na obchodních společnostech, cenných papírů a derivátů, pokud jsou vyjádřeny v cizí měně, a cizích měn, jsou účetní jednotky povinny použít současně i cizí měnu. Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně přepočítávají účetní jednotky na českou měnu kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou, a to k okamžiku uskutečnění účetního případu nebo ke konci rozvahového dne, nebo k jinému okamžiku, k němuž se účetní závěrka sestavuje.

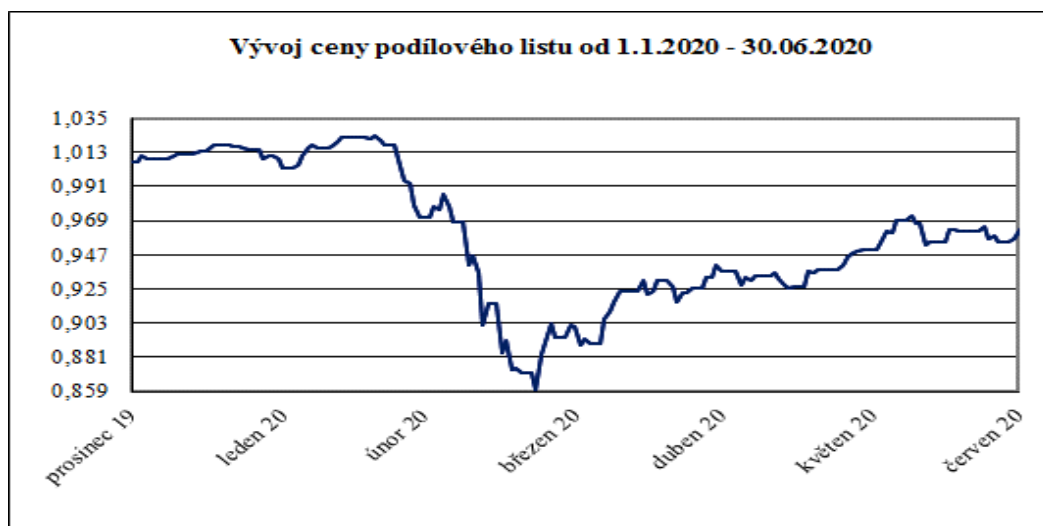
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

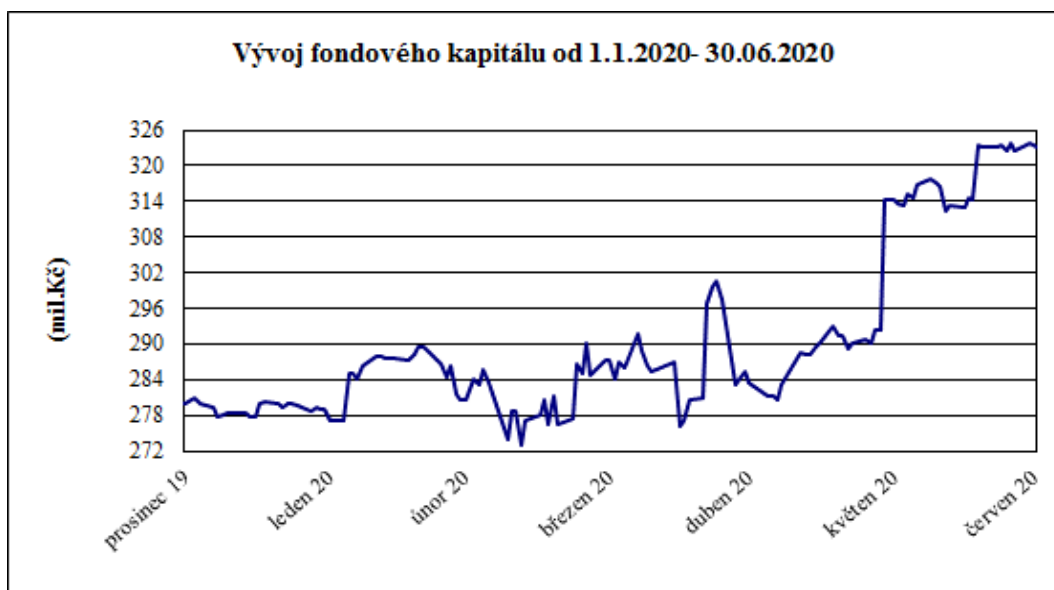
Hodnota podílového listu na konci roku 2019 byla stanovena na 1,0072 Kč a za první pololetí roku 2020 klesla na 0,9604 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2020 byla hodnota fondového kapitálu 323,46 mil. Kč, oproti konci roku 2019 – 280,03 mil. Kč..

**VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ**



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2016	0,9431	119 226 038	-2 522 981
2017	0,9964	110 987 056	1 886 160
2018	0,9820	305 441 612	-9 328 331
2019	0,9834	282 544 897	17 498 180
2020	0,9604	323 459 627	-14 250 027

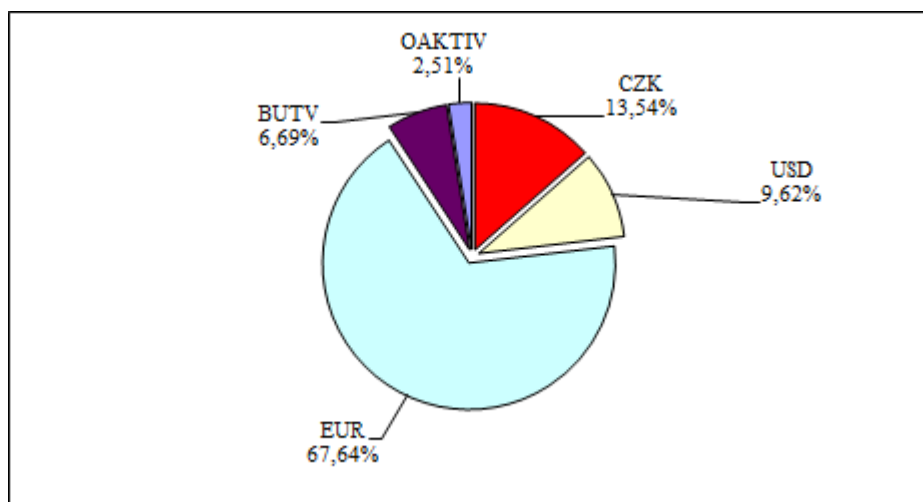
POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	58 177	1 483 048	45 525	1 160 196	10 954 108
únor 2020	421 843	10 645 561	0	0	11 375 951
březen 2020	289 392	7 126 913	0	0	11 665 343
duben 2020	728 223	18 565 816	1 214 713	30 462 732	11 178 853
květen 2020	1 110 437	28 348 812	0	0	12 289 290
červen 2020	306 312	7 872 975	0	0	12 595 602
Celkem	2 914 384	74 043 124	1 260 238	31 622 928	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CPdenominované v CZK	CZK	43 904	13,54%
CP denominované v USD	USD	31 183	9,62%
CP denominované v EUR	EUR	219 311	67,64%
pohledávky za bankami	BUTV	21 706	6,69%
ostatní aktiva	OAKTIV	8 144	2,51%

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový střední a východní Evropa IS B	CZ0008474913	CZ	10 783	8 886	10 519 039
ČSOB Privátny o.p.f.	C SOB00000003	SK	59 270	61 293	58 955 675
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	9 072	9 841	135
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	12 916	12 904	519
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	7 191	7 603	663
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	4 287	4 893	96
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	6 280	6 481	218
KBC MASTER FD MIN VAR GLOB-BI	BE6228919641	BE	3 199	3 285	76
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	8 214	8 315	173
CELEST CURRENCY STRATEGY LACERTA IS B	BE6274719804	BE	6 295	6 357	235
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	3 691	3 834	61
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	11 067	11 625	229
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	25 648	26 016	2 563
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE	BE6294992803	BE	6 157	6 322	215
Index Fund Euroland Ins B Shares	BE6267431672	BE	11 170	11 664	746
KBC ECO FUND ALTERNATIVE ENERGY IS B	BE6228924690	BE	2 646	3 581	384
KBC EQUITY FD COMMODITIES & MATERIALS	BE6228540736	BE	3 423	3 663	246
KBC EQT TELECOM IS B KAP	BE6228908537	BE	3 975	4 135	330
KBC EQT FOOD & PERSONAL PRODUCT IS B KAP	BE6228545784	BE	4 899	4 842	86

DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
SABIC 2.75 11/20/20	XS0995811741	NL	5 399	5 489	200
ORLEN CAPITAL AB 2,5 06/30/21	XS1082660744	SE	5 429	5 424	200
VGP NV 3.9 09/21/23	BE0002258276	BE	5 324	5 667	200
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	5 736	5 998	220
ATF NETHERLANDS BV 1.5 05/03/22	XS1403685636	NL	5 238	5 463	2
MFINANCE FRANCE SA 1.398 09/26/20	XS1496343986	FR	5 204	5 412	200
SIXT LEASING SE 1.125 02/03/21	DE000A2DADR6	DE	5 082	5 264	200
DEUTSCHE BANK Float 09/10/21	DE000DB7XJC7	DE	5 048	5 286	2
VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	5 382	5 447	400
CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375 11/16/21	XS1711173218	CN	5 061	5 378	200
GOLDMAN SACHS 3.25 02/01/23	XS0882849507	US	5 596	5 799	200

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá a nebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

K datu 30.6.2020 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ROZVAHA

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	21 706
v tom: a) splatné na požádání	21 706
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	77 674
v tom: a) vydané vládními institucemi	3 027
b) vydané ostatními osobami	74 647
Akcie, podílové listy a ost.podíly	216 724
Ostatní aktiva	8 144
Aktiva celkem	324 248
Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	512
Výnosy a výdaje příštích období	276
Kapitálové fondy	336 808
Emisní ážio	1 823
Zisk nebo ztráta za účetní období	-14 250
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-921
Pasiva celkem	324 248

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	347
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	329
výnosy z úroků z ostatních aktiv	18
Náklady na úroky a podobné náklady	-86
Výnosy z akcií a podílů	28
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-128
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-13 023
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-1 384
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-14 246
Daň z příjmů	-4
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	14 250

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	k 30.červnu 2020
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	1 177
Poplatky Depozitáři	178
Poplatky za audit	28
Poplatky ostatní	1
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
	<hr/>
Celkem	1 384

**ČSOB UNO+, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND**

Fond investuje peněžní prostředky převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v CZK nebo v jiné měně, včetně zahraničních cenných papírů, nebo je ukládá na účty u bank vedené pro Fond

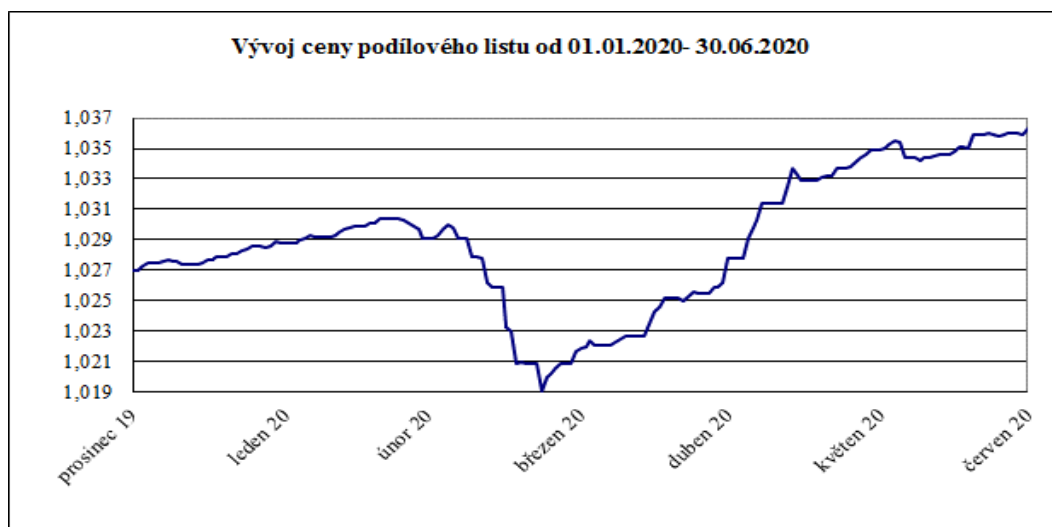
Fond je dluhopisovým fondem a vyplácí podílníkům výnosy, rozhodne-li o výplatě představenstvo společnosti. Dividenda ve sledovaném období vyplacena nebyla.

Investice do fondu byly prováděny v souladu s investiční strategií a statutem fondu. Investice byly směřovány zejména do dluhopisů denominovaných v euru a českých korunách a také do dluhopisových fondů. Preferovány byly investice s kratší dobou do splatnosti do 5 let, případně dluhopisy s variabilním kupónem. Celkově tvořily na konci roku 2019 investice do cenných papírů 85,27 % aktiv fondu, v první polovině roku 2020 se zvýšily na 95,14 %. Podíl pohledávek za bankami a ostatními aktivy tvořil na konci roku 2019 14,73 %, v prvním pololetí roku 2020 klesl na 4,87 %. Do cenných papírů denominovaných v českých korunách bylo na konci roku 2019 zainvestováno 31,77 %, v první polovině roku se investice zvýšila na 70,49 %, cenné papíry denominované v euru tvořily na konci roku 2019 34,78 %, na konci prvního pololetí roku 2020 se podíl snížil na 24,65 % celkových aktiv fondu. Měnové riziko vyplývající z investic do investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách bylo zajišťováno do české koruny.

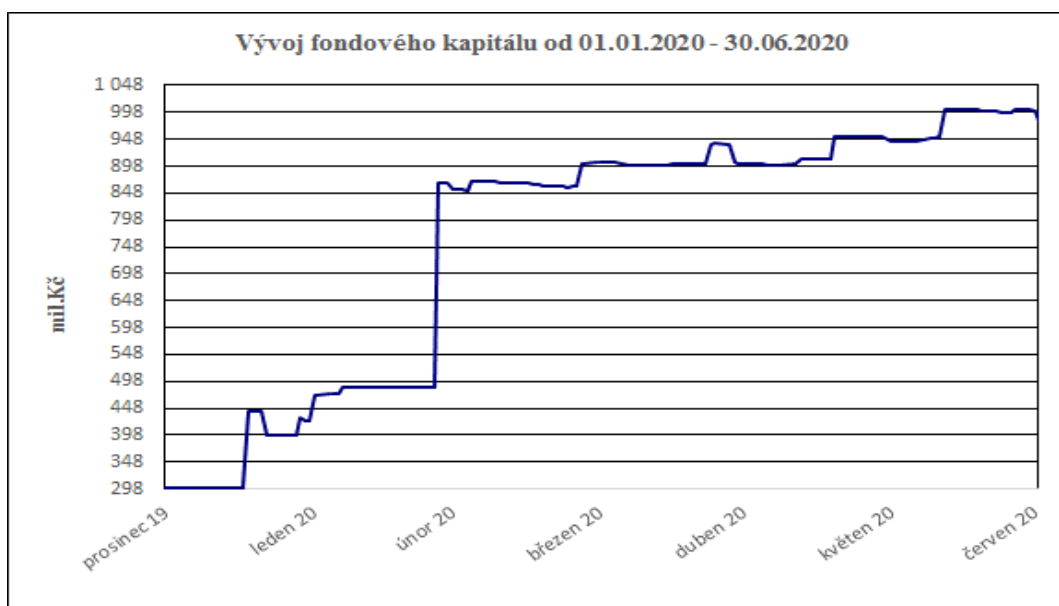
Hodnota podílového listu na konci prvního pololetí roku 2020 byla 1,0364 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2020 byla hodnota fondového kapitálu 983,1 mil. Kč.

**VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ**



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2017	0,9972	264 668 813	-731 187
2018	0,9886	283 508 044	-3 005 489
2019	1,0144	261 040 187	7 857 094
2020	1,0364	983 117 754	7 330 172

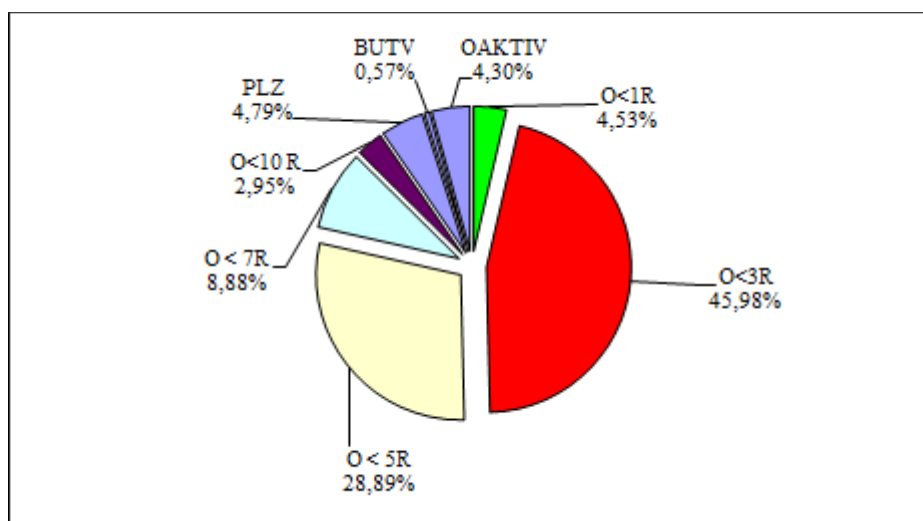
POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	251 950 139	259 039 992	81 450 098	83 747 010	461 958 411
únor 2020	378 416 529	389 833 980	9 555 352	9 839 141	830 819 588
březen 2020	70 698 420	72 289 997	15 900 037	16 259 856	885 617 971
duben 2020	36 975 607	37 899 997	43 759 072	44 859 288	878 834 506
květen 2020	111 506 862	115 157 981	77 307 806	79 837 147	913 033 562
červen 2020	65 329 319	67 599 990	29 753 475	30 817 475	948 609 406
Celkem	914 876 876	941 821 938	257 725 840	265 359 917	

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	36 864	3,64%
obligace <3R (1 až 3R)	O<3R	465 266	45,98%
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	292 321	28,89%
obligace < 7R (5 až 7R)	O < 7R	89 859	8,88%
obligace <10 R	O<10 R	29 884	2,95%
podílové listy	PLZ	48 513	4,79%
pohledávky za bankami	BUTV	5 805	0,57%
ostatní aktiva	OAKTIV	43 468	4,30%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	28 500	28 546	1 148
KBC PARTICIPATION - PB ACTIVE BOND SELECTION	BE6294992803	BE	20 051	19 967	679

DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	132 976	134 023	13 000
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	19 607	20 519	1 800
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	76 595	77 980	7 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	29 907	29 884	3 000
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	117 037	120 875	12 000

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

NET4GAS 2.5 07/28/21	XS1090450047	CZ	13 805	13 949	500
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	18 877	19 085	700
BOLLORE SA 2 01/25/22	FR0013233426	FR	15 651	16 274	6
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	25 979	26 054	2 600
NIBC BANK NV Float 11/10/23	XS1716334781	NL	19 870	19 128	200
MBANK SA 1.058 09/05/22	XS1876097715	PL	10 542	10 671	400
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	20 994	21 005	2 100
CESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	77 001	77 000	7 700
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	12 000	11 761	4
BNP PARIBAS Float 01/25/24	FR0013398435	FR	12 266	12 158	4
ING GROEP NV Float 09/20/23	XS1882544205	NL	13 315	13 382	5
GE 0.375 05/17/22	XS1612542669	US	10 420	10 624	400
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	65 393	67 502	6 500
VW 0.625 04/01/22	XS1972547183	DE	13 549	13 316	500
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 2.125 11/27/23	XS2178585423	NL	13 773	13 831	500

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá a nebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

K datu 30.6.2020 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ROZVAHA

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	5 806
v tom: a) splatné na požádání	5 806
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	914 194
v tom: a) vydané vládními institucemi	460 788
b) vydané ostatními osobami	453 406
Akcie, podílové listy a ost. podíly	48 513
Ostatní aktiva	43 468
Aktiva celkem	1 011 980
Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	28 407
Výnosy a výdaje příštích období	455
Kapitálové fondy	948 610
Emisní ážio	20 498
Zisk nebo ztráta za účetní období	7 330
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	6 680
Pasiva celkem	1 011 980

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 312
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	3 875
výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 437
Náklady na úroky a podobné náklady	-9
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-249
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	4 862
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-2 201
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	7 716
Daň z příjmů	386
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7 330

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	1 765
Poplatky Depozitáři	382
Poplatky za audit	41
Poplatky ostatní	13
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>2 201</u></u>

**ČSOB PRIVATE BANKING WEALTH OFFICE II, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 1.6.2018. Svou ekonomickou činnost ale začal až od 16.7.2018.

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů i přímých pozic především do Severní Ameriky, západní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do dluhopisových fondů a korporátních dluhopisů, a to především do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

Celkově tvořily na konci roku 2019 investice do cenných papírů 79,77 %, na konci prvního pololetí roku 2020 tento podíl činil 79,65 % aktiv fondu. Tyto investice byly rozprostřeny zejména do dluhopisů, akcií a podílových listů. Investice do dluhopisů činily na konci roku 2019 39,89 %, na konci prvního pololetí roku 2020 tato hodnota klesla na 36,05 %, přičemž zahraniční dluhopisy tvořily 22,48 % na konci roku 2019 a na konci prvního pololetí 2020 21,61 % a dluhopisy tuzemské 17,41 % na konci roku 2019, na konci prvního pololetí 14,44% . Podíl akcií na aktivech fondu byl k 31.12.2019 na hodnotě 8,10 %, na konci prvního pololetí vzrostl na hodnotu 10,94 %. Investice do podílových listů na konci prvního pololetí 2020 tvořily 35,68 %, z toho 12,24 % tvořily podílové listy akciových fondů, 17,58 % podílové listy dluhopisových fondů, 1,91 % podílové listy smíšených fondů a 0,94 % podílové listy fondů alternativních investic. Podíl pohledávek za bankami a ostatními aktivy k 31.12.2019 byl 20,23 %, v prvním pololetí tento podíl činil 20,25 %.

Struktura aktiv fondu byla ovlivněna mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

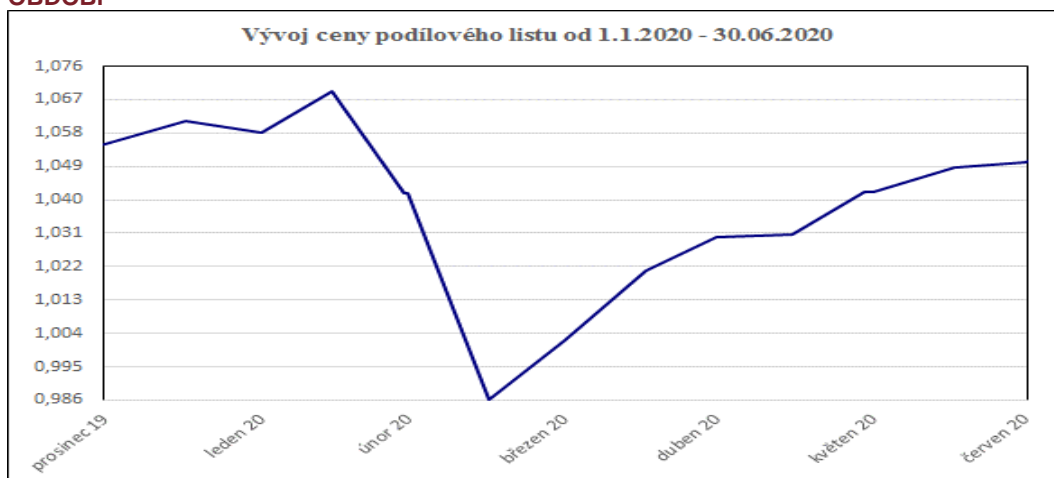
K 31.12.2019 byla celková aktiva fondu 1 139,94 mil. CZK na konci prvního pololetí 1 725,46 mil Kč, fondový kapitál byl 1 136,97. Kč, na konci pololetí 1 642,93 mil. Kč.

Cena podílového listu na konci roku 2019 byla 1,0549 Kč, k 30.6.2020 byla 1,0501 Kč.

Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	1,0260	834 202 582	43 444 506
2020	1,0501	1 642 933 833	-1 254 541

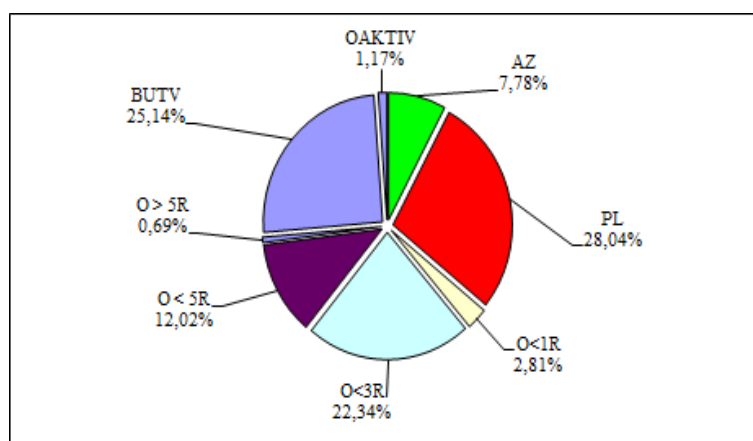
POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	31 662 285	33 412 396	0	0	1 109 475 691
únor 2020	102 042 560	108 588 324	19 000 000	20 105 800	1 192 518 251
březen 2020	105 146 893	0	75 271 728	74 225 451	1 222 393 416
duben 2020	96 693 210	97 551 409	0	0	1 319 086 626
květen 2020	64 245 726	66 192 640	0	0	1 383 332 352
červen 2020	181 254 140	7 016 935	0	0	1 564 586 492
Celkem	581 044 814	312 761 705	94 271 728	94 331 251	

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční	AZ	188 720	10,94%
podílové listy zahraniční	PLZ	563 475	32,66%
obligace <1R	O<1R	78 427	4,55%
obligace <3R	O<3R	332 958	19,30%
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	179 187	10,38%
obligace > 5R (5 až 7 R)	O > 5R	5 840	0,34%
obligace >10R	O > 10R	25 712	1,49%
pohledávky za bankami	BUTV	330 117	19,13%
ostatní aktiva	OAKTIV	21 023	1,22%



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
NOMURA ETF - NIKKEI 225	JP3027650005	JP	21 388	23 383	4 550
KBC BDS HIGH INT IS B KAP	LU0702682302	LU	30 779	32 823	576
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	135 531	139 656	5 616
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	23 137	24 266	852
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	26 857	33 055	2 883
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	37 833	37 370	778
CELEST CURRENCY STRATEGY LACERTA IS B	BE6274719804	BE	32 659	32 882	1 213
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	29 833	33 285	530
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	28 400	31 301	617
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	80 788	92 753	14 970
UBS Lux Bond Fund - Euro High	LU0358408267	LU	32 632	32 902	6 575
PICTET EUR SHRTRM HI YLD-	LU0726357444	LU	24 408	24 694	7 524
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	IE	71 728	83 302	100 000

DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ORLEN CAPITAL AB 2,5 06/30/21	XS1082660744	SE	26 163	26 307	970
WP CAREY INC 2 01/20/23	XS1117300084	US	21 516	22 062	800
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	21 093	21 811	800
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	36 335	36 936	1 330
ATF NETHERLANDS BV 1.5 05/03/22	XS1403685636	NL	18 708	19 119	7
EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.25 01/27/22	XS1174211471	LU	22 094	22 751	830
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	21 000	21 005	2 100
ČESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	96 001	96 000	9 600
GOLDMAN SACHS 3.25 02/01/23	XS0882849507	US	32 630	33 346	1 150
HYPO NOE 0.375 06/25/24	XS2193956716	AT	18 624	18 797	7

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá a nebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.06.2020 je 18 000 tis. Kč.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ROZVAHA

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	330 117
v tom: a) splatné na požádání	80 108
b) ostatní pohledávky	250 009
Dluhové cenné papíry	622 123
v tom: a) vydané vládními institucemi	0
b) vydané ostatními osobami	622 123
Akcie, podílové listy a ost. podíly	752 195
Ostatní aktiva	21 023
Aktiva celkem	1 725 458
Pasiva	
Závazky vůči bankám	18 000
Ostatní pasiva	63 707
Výnosy a výdaje příštích období	818
Kapitálové fondy	1 564 587
Emisní ážio	30 830
Zisk nebo ztráta za účetní období	-1 255
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	48 771
Pasiva celkem	1 725 458

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2020</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 390
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	4 235
výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 155
Náklady na úroky a podobné náklady	-79
Výnosy z akcií a podílů	551
Výnosy z poplatků a provizí	283
Náklady na poplatky a provize	-372
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	3 093
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-3 836
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-1 156
Daň z příjmů	-98
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-1 255

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	3 370
Poplatky Depozitáři	407
Poplatky za audit	41
Poplatky ostatní	18
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>3 836</u></u>

ČSOB PREMIÉRA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Investice do fondu byly prováděny v souladu s investiční strategií a statutem fondu. Investice byly směřovány zejména do termínovaných vkladů, REPO operací a podnikových dluhopisů denominovaných v českých korunách. Většina portfolia byla alokována do termínovaných vkladů, REPO operací a podnikových dluhopisů. Menší část portfolia byla zainvestována do státních dluhopisů popřípadě do obligací korporací.

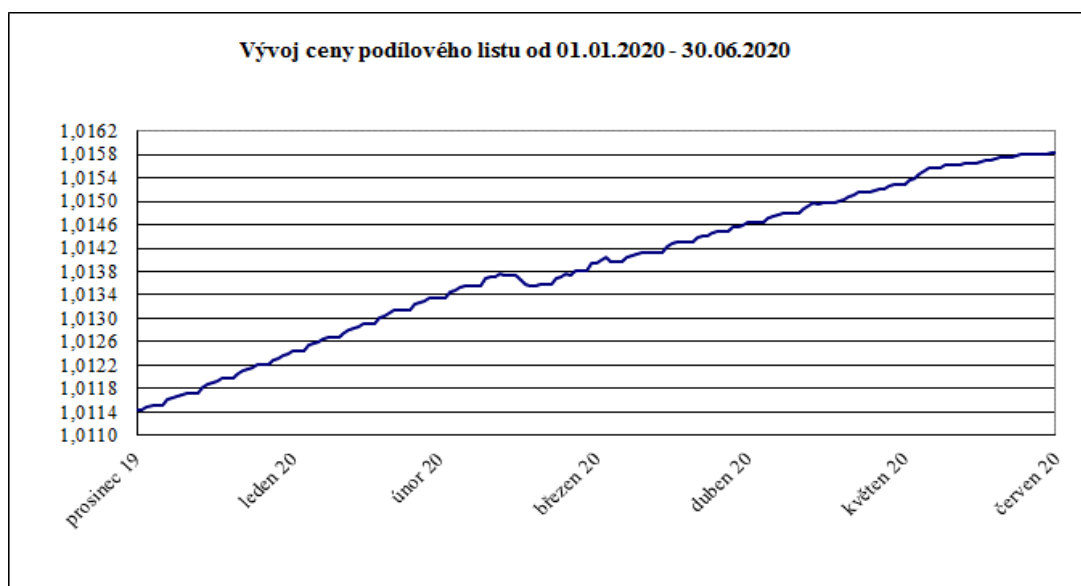
Na první polovině roku 2020 činil podíl termínovaných vkladů 58,86 % %. Podíl REPO operací činil 19,55 % Podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech 19,33 % %, hodnota zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech činila 2,26 % %.

Hodnota podílového listu v prvním pololetí roku 2020 byla 1,0158 Kč.

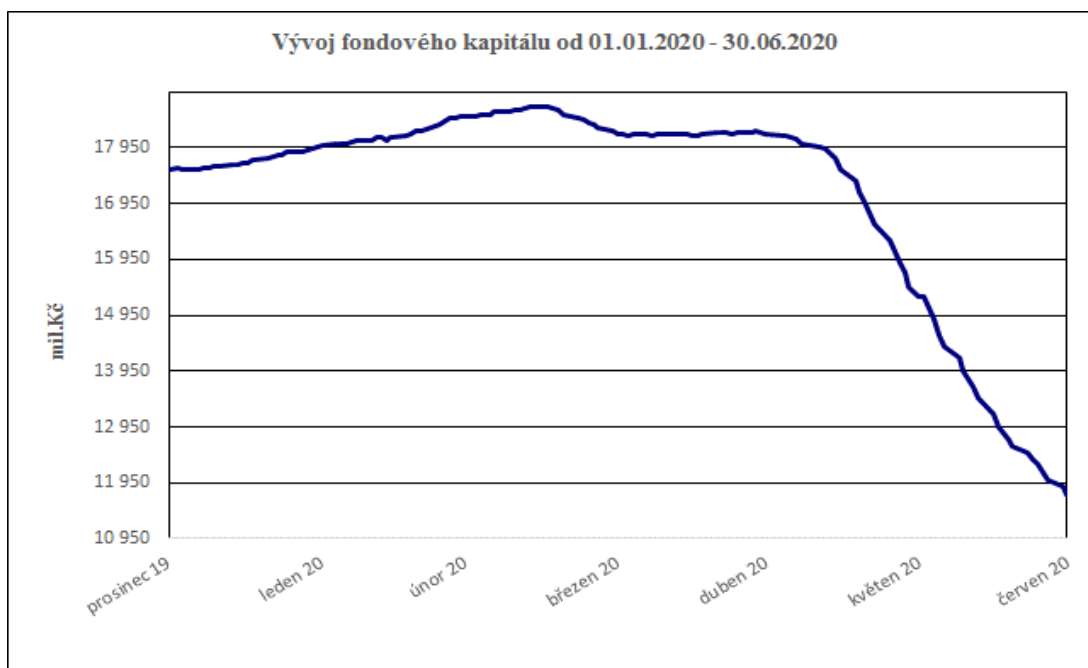
Fondový kapitál se v prvním pololetí roku 2020 klesl na 11 648,27 mil. Kč z 17 579,6 mil. Kč.

Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ



**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	1,0053	15 128 713 818	65 442 318
2020	1,0261	11 765 387 097	75 647 263

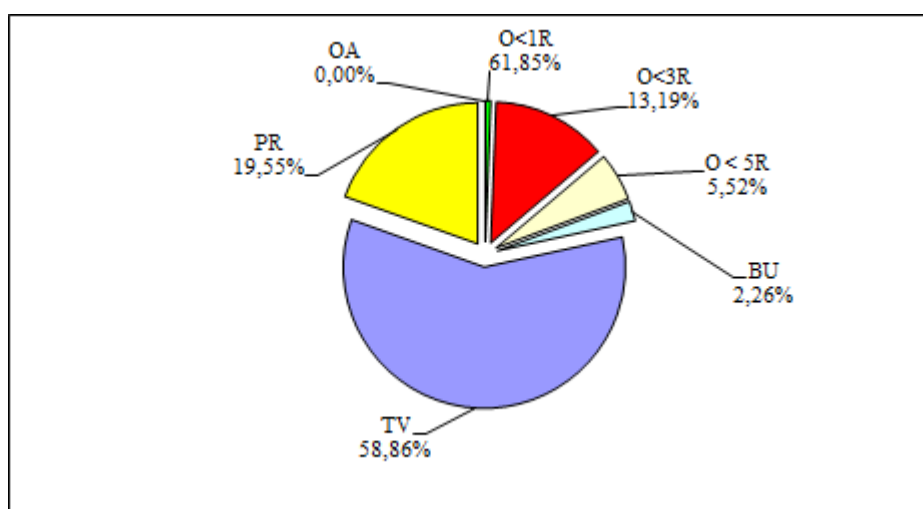
POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2020	748 919 389	757 891 091	336 588 691	340 593 799	17 793 165 401
únor 2020	947 025 934	959 277 641	471 036 571	477 107 417	18 269 154 764
březen 2020	685 102 825	0	1 008 585 727	1 022 357 773	17 945 671 862
duběn 2020	398 410 545	404 084 728	438 973 672	445 240 382	17 905 108 735
květen 2020	32 758 394	33 246 843	2 894 610 231	2 938 212 552	15 043 256 898
červen 2020	6 909 483	7 016 935	3 583 523 835	3 639 463 699	11 466 642 546
Celkem	16 221 555 307	16 240 130 949	1 173 122 689	1 176 866 983	

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2020

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	72 765	0,62
obligace <3R (1 až 3R)	O<3R	1 551 478	13,19
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	649 671	5,52
pohledávky za bankami splatné na požádání	BU	265 981	2,26
ostatní pohledávky za bankami -TV	TV	6 925 315	58,86
pohledávky z repo operací	PR	2 300 142	19,55
ostatní aktiva	OA	35	0,00



DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	260 022	257 736	25 000
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	610 002	610 159	61 000
CESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	1 200 327	1 200 300	120 030

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADĚCH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá a nebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

K datu 30.6.2020 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb

ROZVAHA

	k 30.červnu 2020
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	9 491 439
v tom: a) splatné na požádání	265 981
b) ostatní pohledávky	9 225 458
Dluhové cenné papíry	2 273 914
v tom: a) vydané vládními institucemi	257 736
b) vydané ostatními osobami	2 016 178
Akcie, podílové listy a ost. podíly	0
Ostatní aktiva	34
Aktiva celkem	11 765 387
Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	107 440
Výnosy a výdaje příštích období	9 680
Kapitálové fondy	11 466 658
Emisní ážio	-58 329
Zisk nebo ztráta za účetní období	75 647
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	164 291
Pasiva celkem	11 765 387

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	k 30. červnu 2020
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	123 035
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	25 407
výnosy z úroků z ostatních aktiv	97 628
Náklady na úroky a podobné náklady	1 034
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-1 220
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-6 391
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-36 335

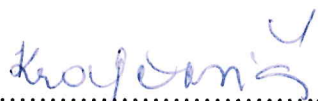
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**


Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	80 123
Daň z příjmů	<u>-4 475</u>
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u><u>75 647</u></u>

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2019</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	28 547
Poplatky Depozitáři	7 701
Poplatky za audit	42
Poplatky ostatní	45
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>36 335</u></u>

V Praze dne 27. srpna 2020


.....
Ing. Nicole Krajčovičová
předsedkyně představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
investiční společnost


.....
Bc. Petr Dolanský
člen představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
investiční společnost