



**POLOLETNÍ ZPRÁVA**

**K 30.6.2021**

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

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

<b>Obhospodařovatelská společnost:</b>	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
<b>IČ:</b>	25677888
<b>Sídlo společnosti:</b>	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
<b>Datum vzniku společnosti:</b>	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.
<b>Základní kapitál společnosti:</b>	499 mil. Kč
<b>Akcionáři:</b>	KBC Asset Management NV (100 % na základním kapitálu a hlasovacích právech)
<b>Předmět podnikání:</b>	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 2021**

<b>Představenstvo:</b>	<b>Dozorčí rada:</b>
<b>Předseda představenstva:</b>	<b>Předseda dozorčí rady:</b>
Ing. Nicole Krajčovičová	Johan Lema
<b>Členové představenstva</b>	<b>Členové dozorčí rady:</b>
Bc. Petr Dolanský.	Ing. Jiří Vévoda
Mgr. Marek Fér	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.

### **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.

### **Mgr. Marek Fér** – člen představenstva

Vystudoval Univerzitu Karlovu, Fakultu sociálních věd v Praze. Od roku 1997 pracuje v ČSOB, kde nastoupil do analytického útvaru Finančních trhů, který následně i vedl. V posledních 14 letech zastával funkce Manažera v oblasti řízení finančních rizik. Nyní je manažerem zodpovědným za oblast finančních rizik. Je zodpovědný za tržní a likviditní rizika v ČSOB, řízení kapitálu i vykazování úvěrových rizik. Marek Fér je také členem několika významných výborů a rad. Je členem rady pro řízení rizika ALM a likvidity skupiny KBC a také členem České bankovní asociace v rámci regulační komise. Od srpna 2020 je členem představenstva ČSOB Asset Management, zodpovědný za oblasti řízení rizik, právní služby a compliance.

## **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 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.

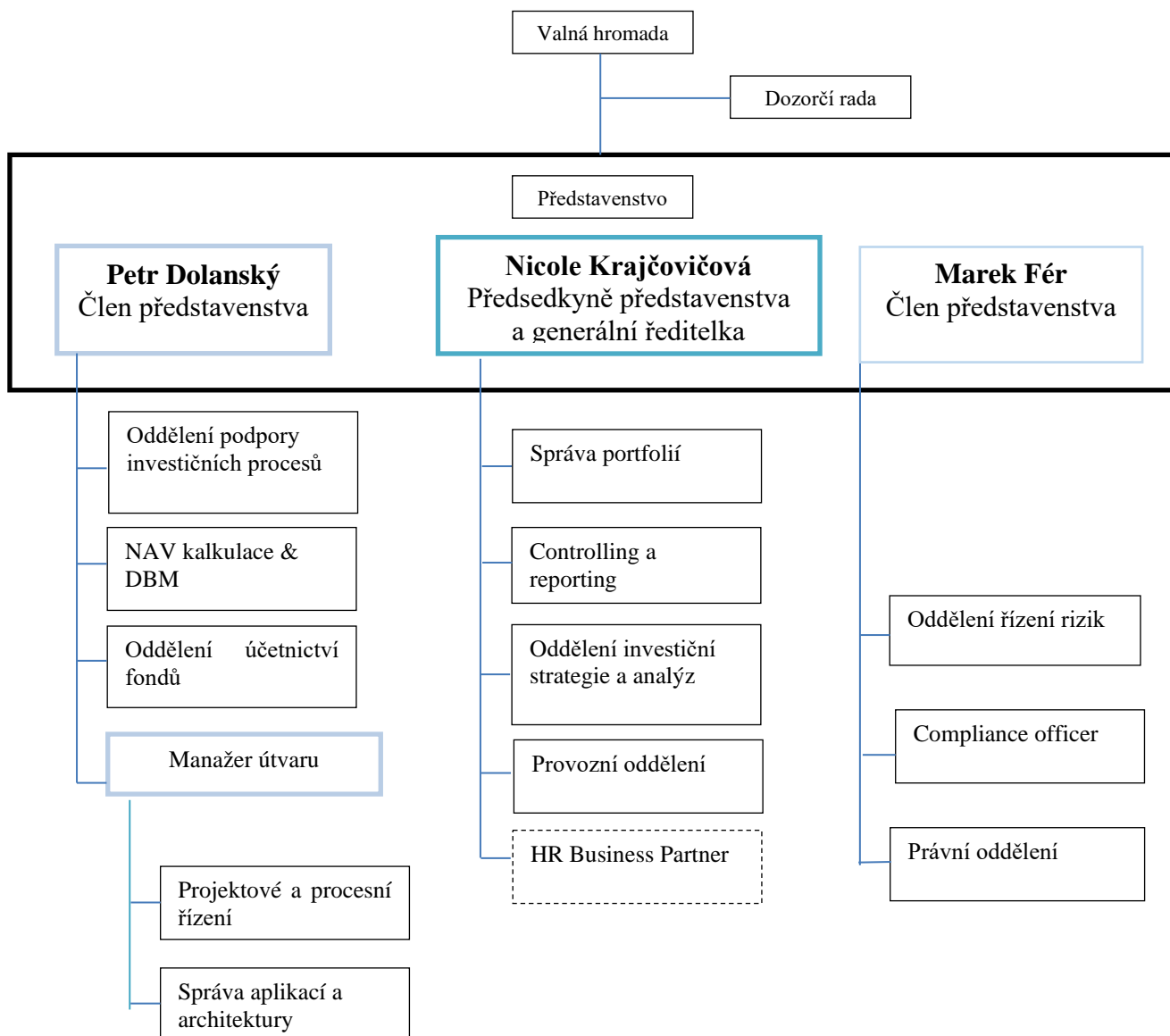
### **Michal Babický** – člen dozorčí rady

Absolvoval v roce 1997 Slezkou 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 společnost 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), ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (ČR), Ušetřeno.cz s.r.o. (ČR), předseda dozorčí rady společností Patria Finance (ČR) a Patria Corporate Finance (ČR).

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 30.06.2021 CELKEM  
32 OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ.**

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170, CZ0008476173 - WO třída, CZ0008474947 – fondová třída )
- 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)<sup>1</sup>
- 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)
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476413, CZ0008476421- kapitalizační třída)
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476405, CZ0008476439- kapitalizační třída)
- 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)

<sup>1</sup> 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**

- 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)
- Slovenský podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, 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 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\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Vyvážený, otevřený podílový fond\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Rastový, 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](http://www.csobinvesticie.sk)

**FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 30. 6. 2021<sup>2</sup>**

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	6 63 121 658
ČSOB akciový, WO třída	507 225 594
ČSOB akciový, fondová třída	193 891 151
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	2 253 500 763
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	66 618 008
ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída	32 133 152 691
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	4 813 050 592
ČSOB Institucionální konzervativní	196 163 093
ČSOB Akciový realitní	414 313 821
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, kap.třída	194 299 956
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, fond.třída	371 671 768
ČSOB Vyvážený dividendový	696 192 188
ČSOB Private Banking Largo	2 407 495 518
ČSOB Private Banking Moderato	6 897 942 328
ČSOB Private Banking Presto	1 116 478 074
ČSOB Private Banking Moderato EUR	389 528 547
ČSOB UNO+	550 819 447
ČSOB Private Banking Wealth Office II	4939 073 969
ČSOB Premiéra	3 150 623 776
ČSOB Opatrný zodpovědný	60 158 872
ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída	90 834 763
ČSOB Odvážný zodpovědný	36 109 334
ČSOB Premiun Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída	86 848 160

Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	25 345 239
ČSOB Vyvážený	35 641 514
ČSOB Rastový	74 516 291
ČSOB Svetový akciový	31 570 432
ČSOB Fér Vyvážený	22 787
ČSOB Fér Rastový	92 442

**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 22 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

<sup>2</sup> V tabulce nejsou uváděny fondy kvalifikovaných investorů



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 23 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 16 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 15 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 poistovne. 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 20 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 14 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.

**Bc. Petr Kubec, CFA**

Nar.: 23.12.1980

Vzdělání: Bankovní management, Vysoká škola regionálního rozvoje a Bankovní Institut - AMBIS

Petr Kubec má více než 22 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 bakaláře ekonomie z Vysoké školy regionálního rozvoje a Bankovního Institutu v Praze a 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 OPRÁVNĚNÉ 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 Harewood, 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: 51

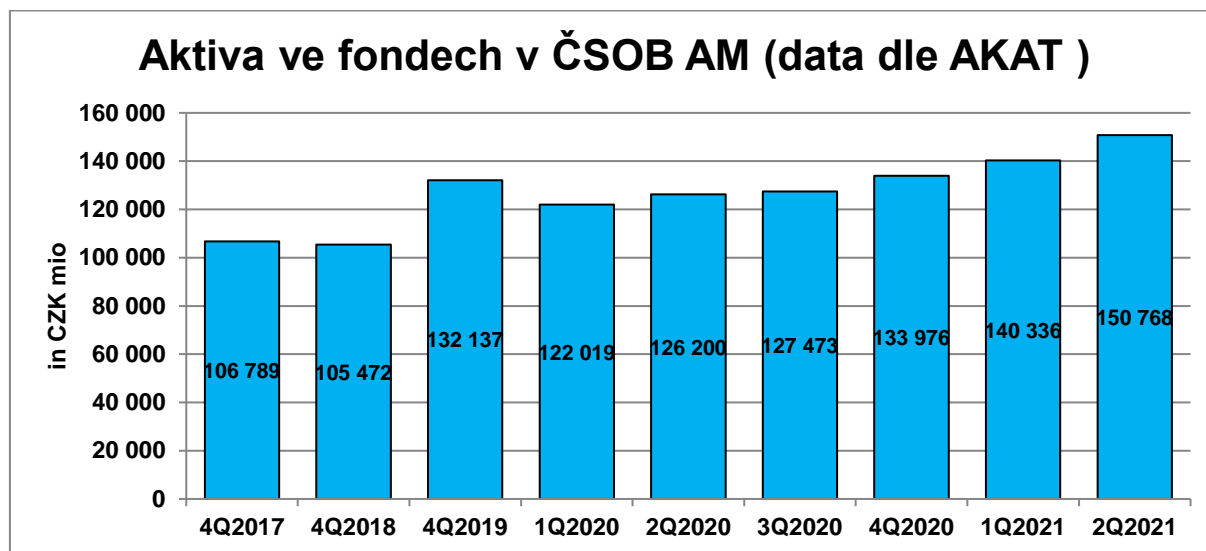
Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

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. 6. 2021 byl 286,9 mld. Kč, což představuje nárůst o 17,2 mld. Kč v porovnání s koncem roku 2020 (Pozn.: jedná se o objem majetku dle metodiky AKAT – instituce, soukromé osoby a zahraniční fondy a české podílové fondy). Nárůst aktiv v roce 2021 byl způsoben především růstem objemu lokálních fondů distribuovaných společností a skupinových aktiv.

V roce 2021 můžeme pozorovat nárůst aktiv na trhu kolektivního investování v ČR (ze 589,7 mld. Kč k 31. 12. 2020 na 651,0 mld. Kč k 30. 6. 2021). Společnost si nadále drží pozici významného distributora fondů v ČR a k 30. 6. 2021 dosáhla tržního podílu 23,16 % (dle metodiky AKAT).



Objem obhospodařovaného majetku v domácích fondech vzrostl o 9,8 mld. Kč v porovnání s koncem roku 2020 a dosáhl tak objemu 67 mld. Kč. Objem majetku v zahraničních fondech distribuovaných společností na území ČR vzrostl ve srovnání s rokem 2020 o 9,1 % na úroveň 83,7 mld. Kč. U skupinových klientů došlo k poklesu majetku o -0,2 % a celková aktiva skupinových klientů tak dosáhla 114,4 mld. Kč.

Po březnovém strmém pádu, který byl nejrychlejší v historii, přinesla druhá polovina roku 2020 další růst cen na finančních trzích. Některé významné indexy dosáhly vyšších hodnot než před koronavirovou krizí a dokázaly připsat i slušný výnos. Mezi vítězi roku zůstaly technologické firmy, které umějí své produkty a služby distribuovat bez přímého fyzického kontaktu. Na straně poražených se utvořila sestava firem poskytujících zejména volnočasovou zábavu. Tedy těch, jejichž služby a produkty buďto vůbec nejsme schopni využívat, anebo velmi omezeně. Zvýšenou paniku vystřídala víra v lepší zítřky a vidina návratu k normálnímu životu a to primárně díky zahájení očkování vakcínami proti Koronaviru.

Zájem klientů se projevil především u smíšeného podílového fondu ČSOB Bohatství, který je určený pro opatrné investory a je vhodný jak pro jednorázové, tak i pravidelné investování. Tento z pohledu objemu spravovaných prostředků neúspěšnější podílový fond v ČR lze nakoupit také přes internetové a mobilní bankovníctví jako zcela první pravidelnou investici. Současně se v druhé polovině roku 2020 stal podkladovým fondem pro službu ČSOB Drobné, která získala svoji oblíbenost především u prvoinvestorů. Nabízí možnost investovat pouze s drobnými částkami. Při každé platbě kartou se transakce zaokrouhlí na celých 20 Kč a po nastřádání 300 Kč se bez vstupních poplatků zainvestuje do již zmíněného fondu ČSOB Bohatství.

Společnost v 1. pololetí roku 2021 dosáhla čistého zisku podle Českých účetních standardů ve výši 72,2 mil. Kč. Hodnota vlastního kapitálu společnosti k 30. 6. 2021 činila 769,4 mil. Kč

Z hlediska celkových výnosů z poplatků a provizí v prvním pololetí roku 2021 (599,3 mil. Kč) byly nejvýznamnější obchodní položkou poplatky za obhospodařování a distribuci fondů, které představovaly přibližně 75 % z celkových výnosů a dále poplatky za obhospodařování portfolií institucionálních (právnických osob) a individuálních klientů (fyzických osob), které představovaly přibližně 25 % z celkových výnosů. Zbývající část výnosů byla tvořena zejména výnosy z poplatků a provizí.

Správní náklady společnosti dosáhly výše 84,6 mil. Kč, z kterých 49 % činily personální náklady a 51% všeobecné provozní náklady. Náklady na odpisy dosáhly 37,0 mil. Kč, z čehož 91 % 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)

**ROZVAHA  
K 30. ČERVNU 2021**

<u>Aktiva:</u>	<u>30. června 2021</u>
	tis. Kč
<b>Pokladní hotovost</b>	<b>0</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>501 533</b>
v tom: a) splatné na požádání	201 527
b) ostatní pohledávky	300 006
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>3 806</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>338 205</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>98 105</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>90 204</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 031 855</b>
<u>Pasiva:</u>	
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>283 826</b>
v tom: a) ostatní pasiva	118 721
b) výnosy a výdaje příštích období	143 744
c) rezervy	0
<b>Základní kapitál</b>	<b>499 000</b>
<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>111 736</b>
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	100 000
b) ostatní fondy ze zisku	11 736
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>86 485</b>
<b>Oceňovací rozdíly</b>	
v tom: a) z majetku a závazků	86 485
b) ze zajišťovacích derivátů	0
c) z přepočtu účastí	
<b>Nerozdělený zisk</b>	<b>21</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>72 188</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 031 855</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

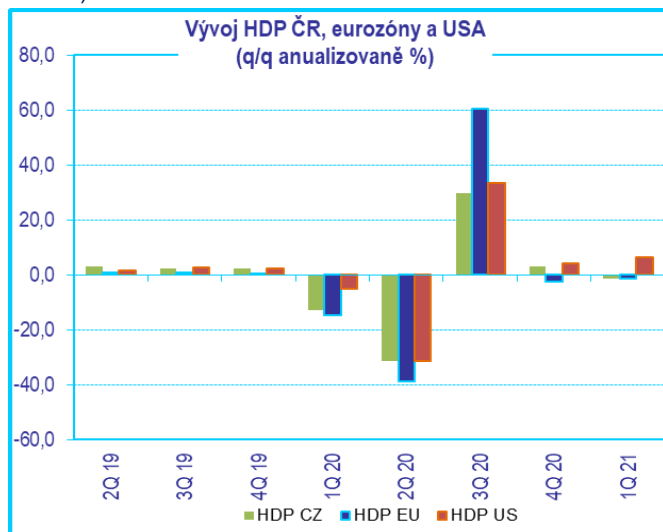
	30. června 2021
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>604</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>599 270</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-385 897</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	<b>-1 040</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>7 242</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>-1 373</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-84 557</b>
v tom:	
a) náklady na zaměstnance	-41 679
z toho: aa) mzdy a platy	-30 020
ab) sociální a zdravotní pojištění	-11 659
b) ostatní správní náklady	-42 878
<b>Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	<b>-36 962</b>
<b>Rozpuštění a tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	<b>0</b>
<b>Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	<b>0</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>97 312</b>
<b>Mimořádné výnosy/náklady</b>	<b>0</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-25 124</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>72 188</b>

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

### **Ekonomika ve světě a v ČR**

V americké ekonomice se už podařilo obnovit téměř 15 milionů pracovních míst z celkových více než 22 milionů, která během pandemie zanikla. Domácnosti se navíc těšily z další státní podpory (prezident Biden na začátku března podepsal nový stimulační balík v hodnotě 1,9 bilionu dolarů). Míra nezaměstnanosti klesla oproti konci roku 2020 téměř o procentní bod na 5,8 % (data za květen). Inflace postupně rostla, podle nejčerstvějších dat (za květen) se meziročně zvedla o neuvěřitelných 5 %, což bylo ale z velké části dáno bazickým efektem. Ani meziměsíční inflace však nebyla nejnižší, což dokazovalo, že se firmám zatím zvýšené náklady dařilo do velké míry přenášet na zákazníky. Druhý zpřesněný odhad HDP za 1Q 2021 potvrdil 6,4% anualizovaný růst po 4,3 % v předchozím kvartále.

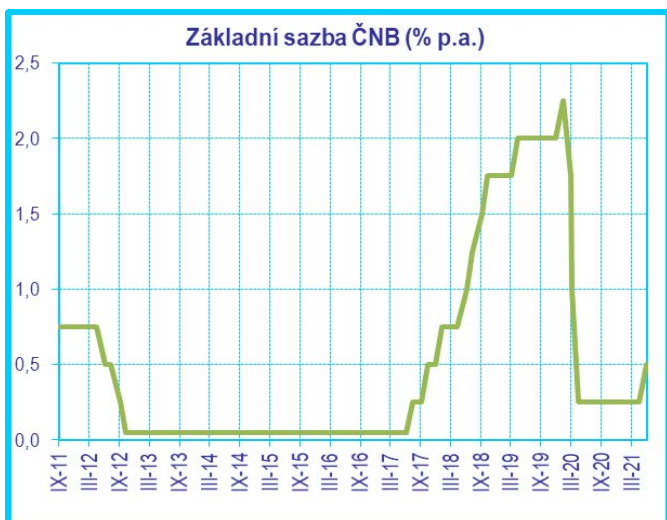
Eurozóna kvůli pomalejšímu tempu očkování zápasila v prvním čtvrtletí s pandemií o poznání hůře než USA a již třetí vlnu nárůstu infikovaných se snažila zahnat novými restrikcemi. Ty výrazně podryly aktivitu ve službách, naproti tomu průmysl udržel dobré výsledky. Výpadky v dodávkách a karantény zaměstnanců ovšem výrazně zvyšovaly výrobní náklady a prodlužovaly dodací lhůty. Nedostatek součástek (zejména čipů) byl nejmarkantnější v automobilovém průmyslu a silný přetlak poptávky nad nabídkou se projevil na vyčerpání zásob a rychle rostoucích cenách. K výraznějšímu zlepšení nálady podnikatelů došlo s otevřením ekonomik ve druhém čtvrtletí, kdy podle kompozitního indexu PMI dosáhla důvěra v ekonomiku dokonce 15letého maxima. Důvěru podnikům dodávala hlavně slibně postupující vakcinace. Spotřebitelské ceny podle nejčerstvějších dat (za květen) vzrostly o 2 % meziročně. Zpřesněný odhad HDP za 1Q 2021 potvrdil 0,3% mezičtvrtletní propad po 0,6% poklesu v předchozím kvartále. Míra nezaměstnanosti klesla na 7,9 % (data za květen).



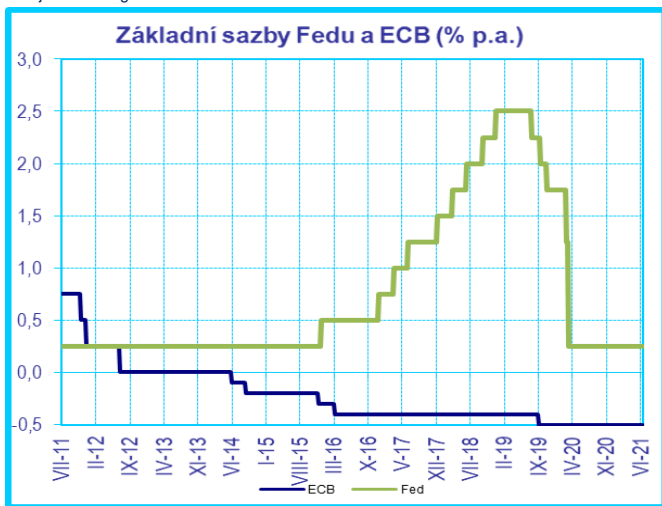
Zdroj: Bloomberg

Obdobná situace jako v eurozóně panovala i v České republice. Ačkoliv zemi na jaře velmi silně zasáhla třetí vlna epidemie a sektor služeb (restaurace, hotely, obchod, kultura) byl silně ochromen, další sektory (průmysl, energetika, finance) byly postiženy jen málo. Silná podpora ze strany státu pak udržela nezaměstnanost nízkou a tím kupní sílu domácností na solidní úrovni a v případě nezasažených subjektů vedla dokonce ke kumulaci zdrojů vlivem omezených možností jejich spotřeby. Výpadky ve výrobě a narušení dodavatelských řetězců navíc vytvořilo problémy na nabídkové straně.

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

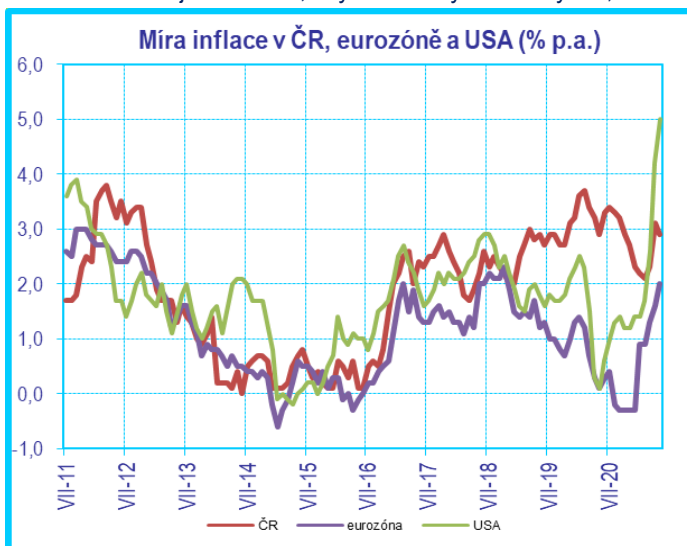


Zdroj: Bloomberg



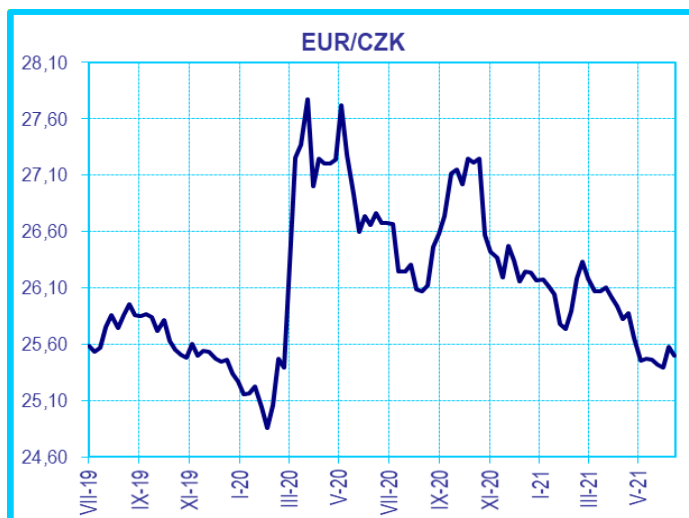
Zdroj: Bloomberg

Proti původním očekáváním tak nedošlo k poklesu celé ekonomiky ani k poklesu cenové hladiny, když spotřebitelské ceny opět nabraly růstový trend a v dubnu překročili hranici 3 % (meziročně). I přes mírné ochlazení se na konci června meziroční inflace držela stále na +2,8 %. Tento cenový vývoj pak přiměl ČNB přehodnotit dosavadní uvolněnou politiku a otevřít možnost rychlejšímu zvyšování sazeb. K prvnímu zvýšení sazeb tak došlo již v červnu, když ČNB zvýšila sazby z 0,25 % na 0,50%.



Zdroj: Bloomberg





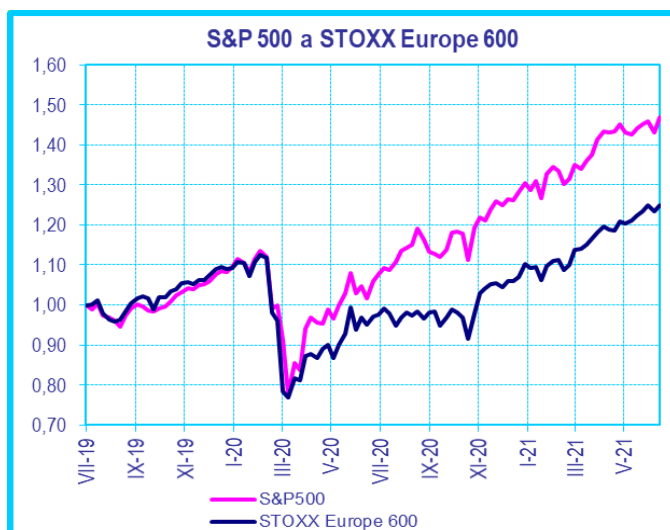
Zdroj: Bloomberg

## FINANČNÍ TRHY

### Akciové trhy

Akciové trhy vykročily do nového roku úspěšně. Zhoršení epidemiologické situace kvůli novým mutacím koronaviru v řadě zemí investory neznepokojilo. Výhled ekonomického oživení vnímali v delší perspektivě a důvěru jim dodávaly úspěchy ve vakcinaci a pokračující příliv likvidity díky podpoře centrálních bank a vlád. Drobné zakolísání trhů způsobil růst dluhopisových výnosů a vysoká inflační čísla z hlavních světových ekonomik. Nakonec však převládá názor, že jsou ovlivněna hlavně jednorázovými vlivy a přední centrální banky na základě těchto dat zatím neplánují měnit kurz uvolněné měnové politiky. Akcie se z poklesů rychle vzpamatovaly a zaměřily v mnoha případech k novým historickým maximům. Růst jejich cen navíc podporovala pokračující úspěšná výsledková sezóna v USA i Evropě a postupující vakcinace ve vyspělých ekonomikách, která umožnila rychlejší otevírání ekonomik. Rizikem naopak zůstala nedostatečná proočkovanosť na rozvíjejících se trzích, která je mimo jiné živnou půdou pro vznik nových mutací.

Index světových akcií MSCI World All Countries zhodnotil o 12,5 %. Sektorová rotace tentokrát zapříčinila, že po delší době nebyly na americkém trhu tahounem technologické akcie, ale ostatní segmenty trhu. V prostředí rostoucích inflačních očekávání se dařilo zejména cyklickým sektorům a hodnotovým akciím, naopak růstové akcie, zejména v jarních měsících, zaostaly (S&P 500 +15,2 %, Nasdaq +12,9 %). V závěru pololetí však technologické akcie začaly svoje jarní zaostávání opět dohánět. Úspěšné pololetí zažily také evropské akcie, kde v indexech převažují zástupci tradiční ekonomiky, kteří těží z rozvolňování koronavirových restrikcí zdaleka nejvíce (Stoxx Europe 600 +15,8 % a německý DAX +13,2 %). Více než 25% růst cen akcií předvedly například automobilky a banky. K dobrému výkonu evropských akciových trhů mimo jiné přispělo i slabší euro (proti dolaru 2,9 %).

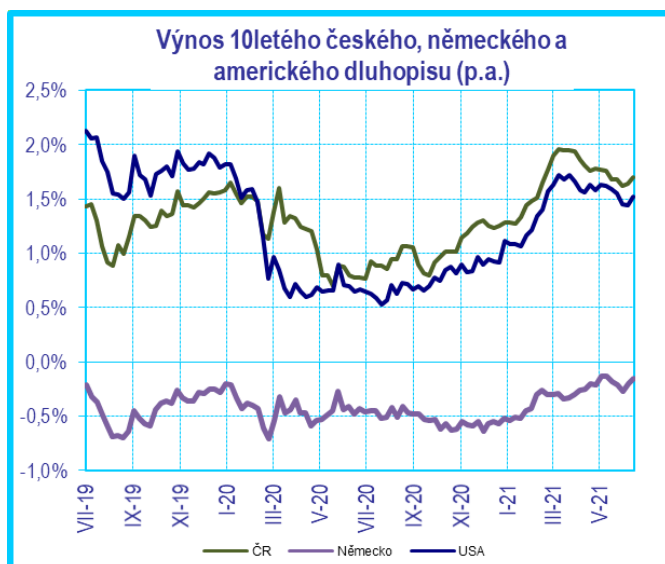


Zdroj: Bloomberg

### Dluhopisové trhy

Americké státní dluhopisy utrpěly v prvním čtvrtletí největší výprodeje od zvolení Donalda Trumpa prezidentem v roce 2016. Jejich výnosy na delších splatnostech v reakci na reflační obchody investorů (růst inflačních očekávání v důsledku předpokládaného oživení ekonomiky) ztelně stouply. Ve druhém čtvrtletí tento růst sice korigovaly, i tak ale na 10leté splatnosti byly ke konci období oproti konci roku vyšší o 55 b.b. U krátkých splatností se výnosy posunuly v důsledku nadále uvolněné měnové politiky Fedu vzhůru méně výrazně a americká výnosová křivka tak zestměla. V červnu americká centrální banka naznačila oproti původnímu plánu dřívější zvyšování sazeb (dříve než po roce 2023). Termín utlumování programu nákupů dluhopisů však zatím nepadl. V případě Německa byl nárůst výnosů 10letých dluhopisů taktéž významný (+36 b.b. na -0,21 %), ECB podobně jako FED nepředpokládá brzký růst sazeb a velmi uvolněná měnová politika spolu s programem nákupu dluhopisů tak může pokračovat.

České státní dluhopisy byly na začátku roku plně pod vlivem světových trhů a podobně jako u těch amerických jejich výnosy v prvním čtvrtletí výrazně stouply. K růstu výnosů přispěla také zvýšená emisní aktivita Ministerstva financí daná vyšší potřebou dluhového financování státu. Následně pak centrální banka začala měnit svoje prognózy ohledně vývoje inflace a v reakci na to posouvat možný začátek zvyšování sazeb do dřívějších termínů. Česká výnosová křivka na zpřísnění rétoriky ČNB reagovala zploštěním, když výnosy na kratším konci stouply výrazněji než na konci dlouhém, klesaly však ceny všech dluhopisů. ČNB postupně připravila trh na zvýšení sazeb na 0,50 % již v červnu a samotné rozhodnutí tak již tržní reakci nevyvolalo. Do konce roku čekáme ještě další dvě zvýšení úroků.



## **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 2020 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, respektive akciových fondů na 82,21 % z 85,84 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil na 11,05 % z 12,78 % a podíl ostatních aktiv se snížil na 3,11 % z 6,17 %. 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 53,60 % z 51,16 %, podíl akcií denominovaných v EUR se zvýšil na 20,12 % z 16,93 %, podíl akcií denominovaných v GBP se snížil na 5,49 % z 6,00 %, podíl akcií denominovaných v CHF se snížil na 1,82 % z 2,44 %, podíl akcií denominovaných v DKK se zvýšil na 2,53 % z 2,19 %, podíl akcií denominovaných v CZK se snížil na 1,31 % z 1,44 %, podíl akcií denominovaných v SEK, se zvýšil na 0,98 z 0,89.

V prosinci 2020 byla vytvořena třída fondu s názvem ČSOB Wealth Office akciový (WO třída)

V červnu 2021 byla vytvořena nová fondová třída.

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

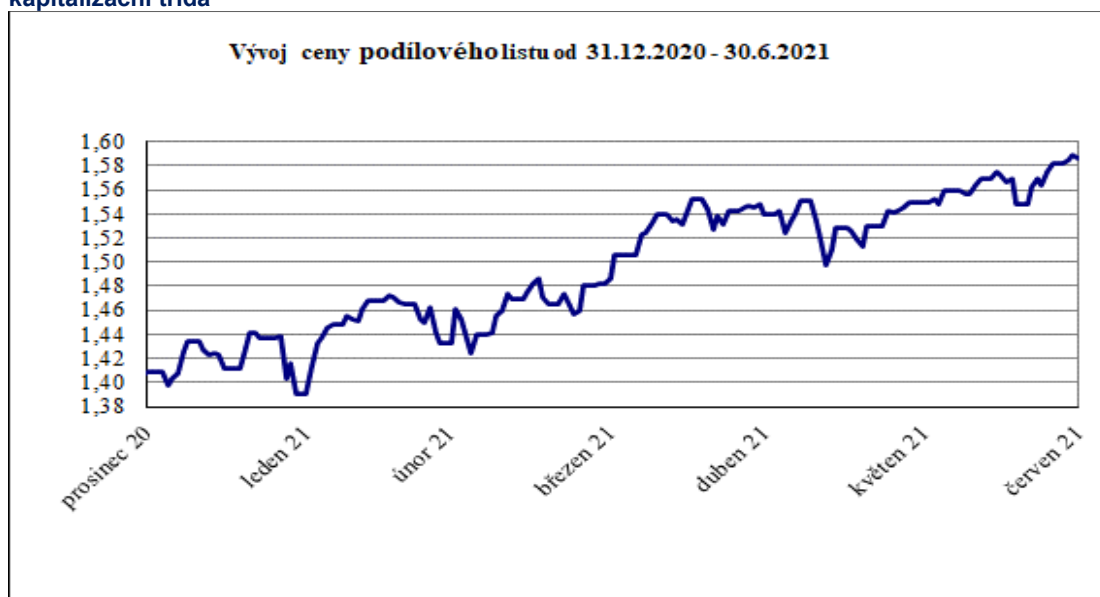
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

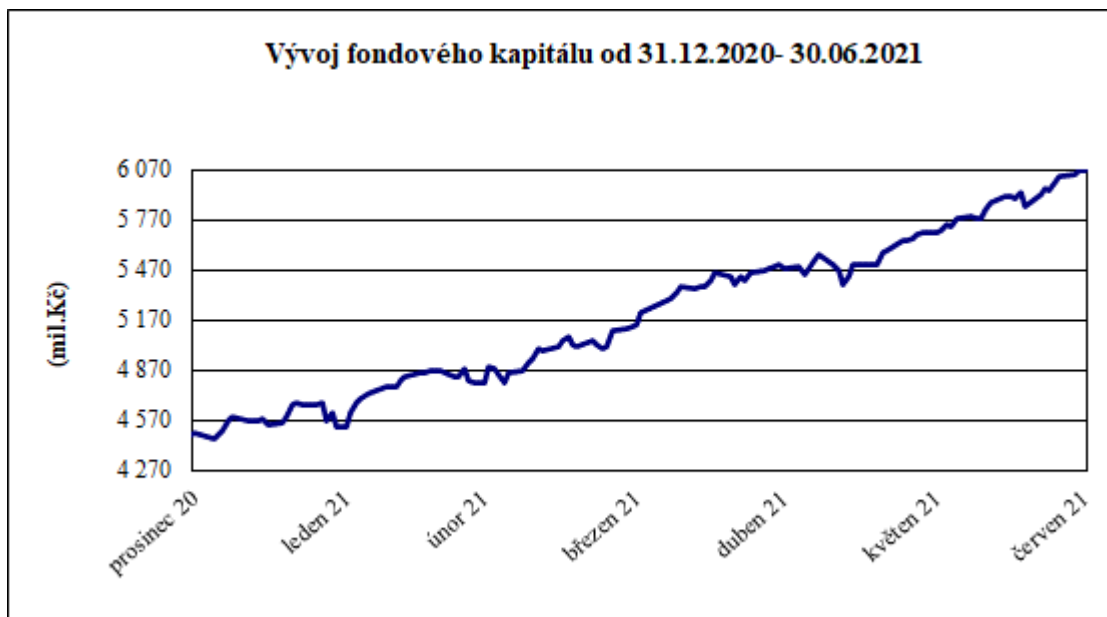
Hodnota podílového listu v prvním pololetí roku 2021 se zvýšila na 1,5858 Kč z 1,4085 Kč, . Kurz podílového listu se zvýšil o 12,6 %, %. Hodnota podílového listu WO třídy se zvýšila na 1,1605 z 1,0259 Kč, tedy o 13,1 %. Hodnota podílového listu fondové třídy na konci prvního pololetí roku 2021 byla 1,0108 Kč

Během prvního pololetí 2021 došlo ke zvýšení hodnoty fondového kapitálu Fondu na 6 764 mil. Kč z 4 727 mil. Kč.

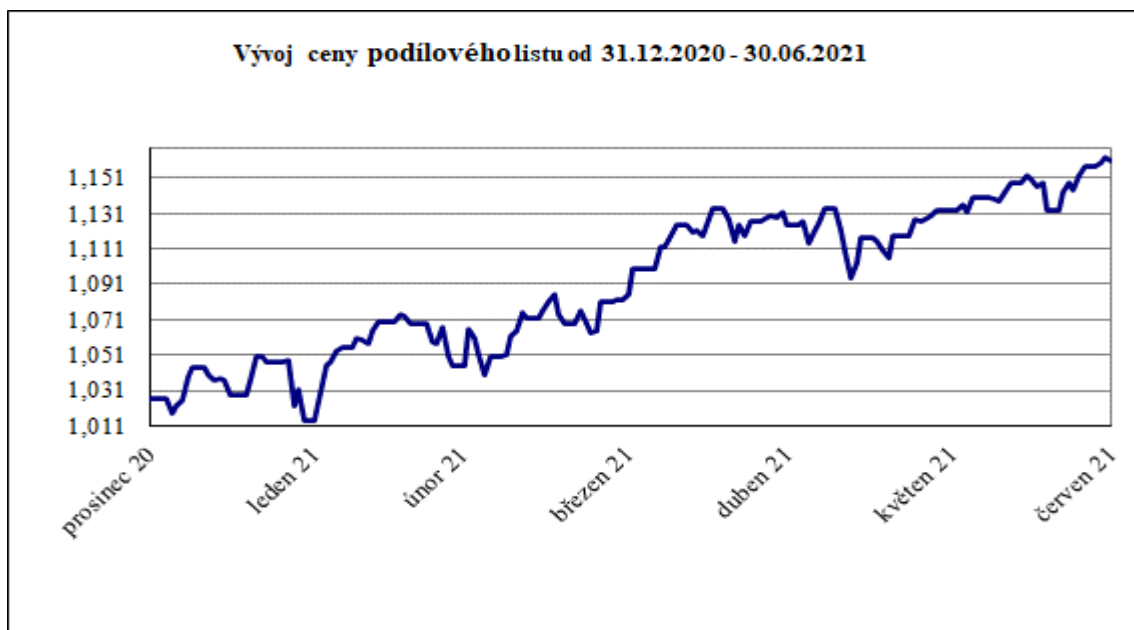
### **VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

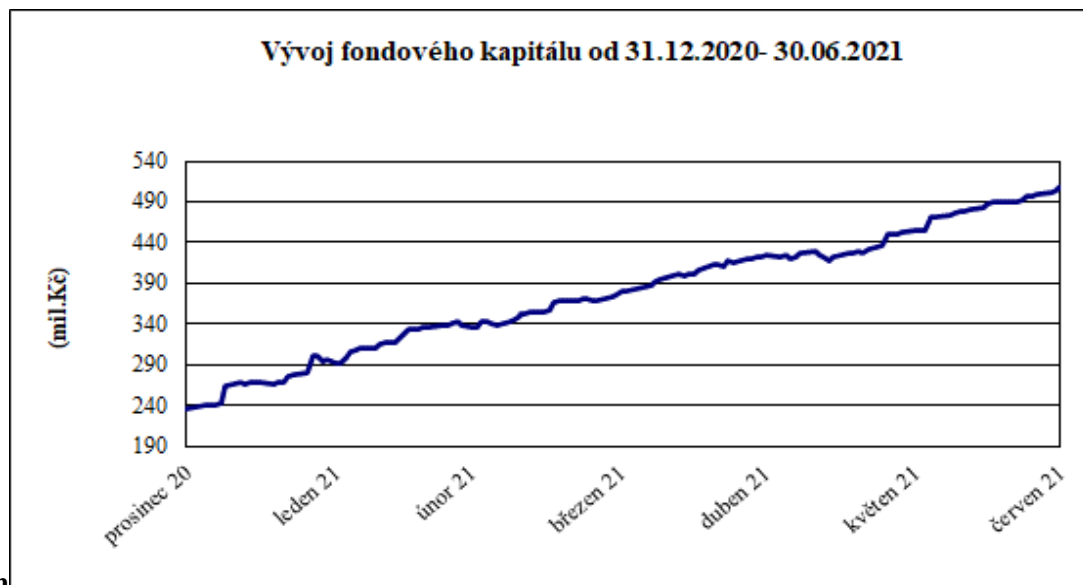
#### **kapitalizační třída**





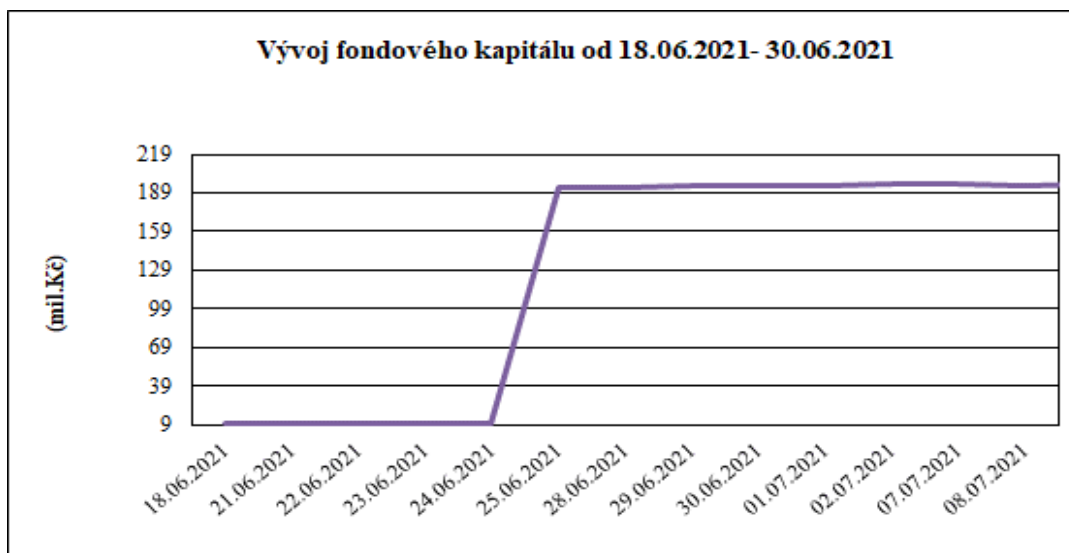
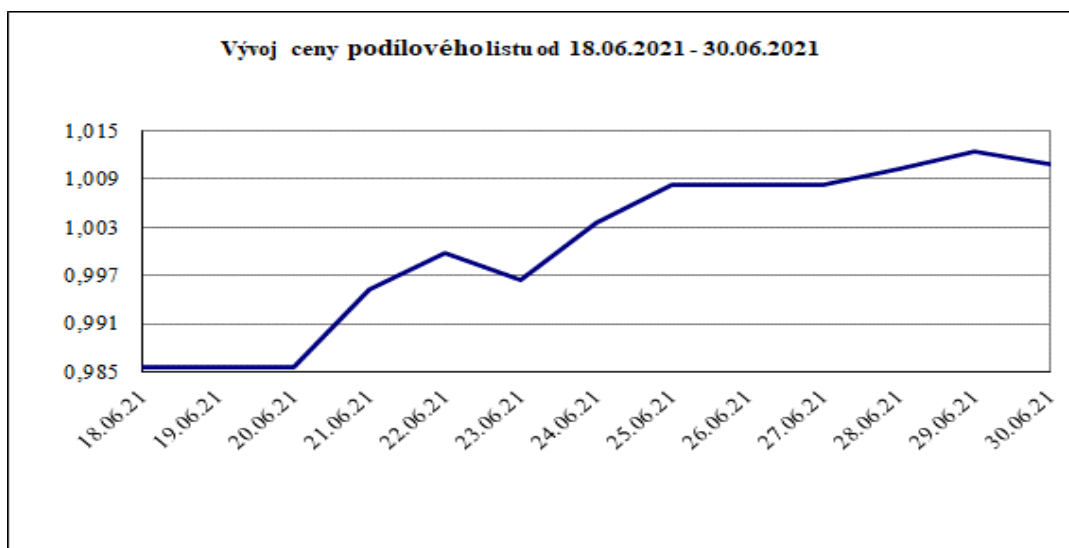
**WO třída**





h

**Fondová třída**



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

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

**kapitalizační třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
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
2021	<b>1,5858</b>	<b>6 063 121 658</b>	<b>617 230 652</b>

**WO třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	<b>1,1605</b>	<b>507 225 594</b>	<b>46 880 550</b>

**Fondová třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	<b>1,0108</b>	<b>193 891 151</b>	<b>1 416 298</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**kapitalizační třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	109 540 687	155 780 834	38 346 535	54 531 640	3 256 523 713
únor 2021	117 121 877	169 921 611	31 459 901	45 527 457	3 342 185 689
březen 2021	137 629 875	201 330 166	20 786 624	30 412 564	3 459 028 940
duben 2021	126 885 877	194 747 576	27 457 995	42 067 169	3 558 456 822
květen 2021	148 085 106	226 553 731	25 141 603	38 435 634	3 681 400 325
červen 2021	164 831 532	257 817 418	22 890 313	35 806 350	3 823 341 544
<b>Celkem</b>	<b>804 094 954</b>	<b>1 206 151 337</b>	<b>166 082 971</b>	<b>246 780 814</b>	

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

**WO třída**

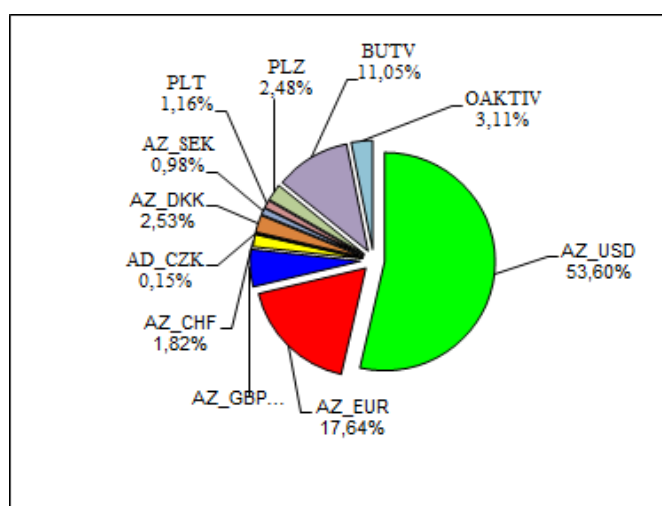
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	53 588 593	55 595 508	0	0	288 567 831
únor 2021	32 582 293	34 500 390	0	0	321 150 124
březen 2021	29 718 870	31 853 340	0	0	350 868 994
duben 2021	23 810 587	26 674 653	0	0	374 679 581
květen 2021	27 560 992	30 845 930	0	0	402 240 573
červen 2021	34 851 959	39 803 330	0	0	437 092 532
<b>Celkem</b>	<b>202 113 294</b>	<b>219 273 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Fondová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
červen 2021	191 820 243	192 474 850	0	0	191 820 243
<b>Celkem</b>	<b>191 820 243</b>	<b>192 474 850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	3 700 522	53,60
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	1 217 664	17,64
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	379 340	5,49
akcie zahraniční denominované v CHF	AZ_CHF	125 381	1,82
akcie domácí denominované v CZK	AD_CZK	10 370	0,15
akcie zahraniční denominované v DKK	AZ_DKK	174 653	2,53
akcie zahraniční denominované v SEK	AZ_SEK	67 763	0,98
podílové listy tuzemské	PLT	79 985	1,16
podílové listy zahraniční	PLZ	171 116	2,48
pohledávky za bankami	BUTV	762 677	11,05



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

**MAJETKOVÉ CENNÉ**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ERSTE BANK	AT0000652011	AT	52 509	59 138	75 000
KBC EQT NEW ASIA IS B	BE6228552855	BE	151 692	171 116	6 048
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	8 562	7 570	10 000
ČSOB Akciový střední a východní Evropa fondová třída	CZ0008474913	CZ	72 000	79 985	73 199 262
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	2 969	2 800	10 000
LPKF Laser & Electronics AG	DE0006450000	DE	27 818	25 036	40 000
DAIMLER AG	DE0007100000	DE	31 755	43 339	22 500
SAP AG	DE0007164600	DE	20 312	24 176	8 000
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	DE	50 474	57 890	17 000
Volkswagen AG	DE0007664039	DE	114 380	139 943	26 000
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	DE	20 790	24 221	4 500
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	DE	63 071	79 997	10 000
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	DE	24 077	26 188	40 000
NOVO NORDISK A/S	DK0060534915	DK	144 454	174 653	97 000
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	ES	15 196	14 769	180 000
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	FR	23 617	23 337	24 000
AXA	FR0000120628	FR	76 880	79 025	145 000
LVMH MOET HENNESSY	FR0000121014	FR	40 227	77 525	4 600
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	FR	74 562	84 534	25 000
COMPANIE DE SAINT	FR0000125007	FR	6 850	7 077	5 000
ALSTOM SA	FR0010220475	FR	64 657	59 697	55 000
SOITEC	FR0013227113	FR	32 725	33 164	7 000
DIAGEO PLC	GB0002374006	GB	63 502	76 056	74 000
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GB	113 162	150 162	85 000
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	71 088	87 669	34 000
ROYAL DUTCH	GB00B03MLX29	NL	89 104	73 669	170 000
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	NL	79 719	81 774	65 000
AVAST PLC	GB00BDD85M81	GB	60 081	65 453	450 000
Novartis AG	CH0012005267	CH	76 021	74 369	38 000
Roche Holding AG	CH0012032048	CH	21 591	24 270	3 000
Nestle SA	CH0038863350	CH	22 814	26 743	10 000
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	IE	11 083	15 967	6 000
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	NL	65 397	77 653	11 000
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	47 450	125 511	8 500
ERICSSON `B`	SE0000108656	SE	59 778	67 763	250 000
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	US	4 609	9 942	4 000
ABBVIE INC	US00287Y1091	US	4 578	16 209	6 712
ACTIVISION BLIZZARD INC	US00507V1098	US	67 483	75 707	37 000
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	US	28 003	50 222	4 000
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	137 341	231 052	4 300
ALPHABET INC CL-A	US02079K3059	US	40 356	88 994	1 700



**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
AMAZON. COM INC	US0231351067	US	132 475	199 135	2 700
APPLE INC	US0378331005	US	181 027	308 310	105 000
APPLIED MATERIALS	US0382221051	US	26 960	51 900	17 000
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	US	69 158	106 072	120 000
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	US	7 028	23 833	4 000
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	US	59 592	70 366	1 500
BRISTOL-MYERS SQUIB CO	US1101221083	US	0	14 326	10 000
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	US	6 679	12 499	11 000
CITIGROUP INC	US1729674242	US	70 763	75 840	50 000
COCA-COLA COMPANY (THE)	US1912161007	US	3 834	6 960	6 000
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	US	5 643	18 337	15 000
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	US	8 940	7 834	6 000
DANAHER CORP	US2358511028	US	9 443	17 260	3 000
WALT DISNEY	US2546871060	US	172 945	195 953	52 000
DOW INC	US2605571031	US	3 562	5 427	4 000
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	US	5 110	3 578	2 000
EBAY INC	US2786421030	US	32 555	37 631	25 000
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	US	3 232	6 661	3 000
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	US	24 045	27 752	9 000
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	US	3 282	5 905	4 000
HOME DEPOT INC	US4370761029	US	76 774	95 714	14 000
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	US45866F1049	US	4 437	7 634	3 000
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	181 801	216 750	65 000
LAM RESEARCH CORP	US5128071082	US	19 117	40 456	2 900
ESTEE LAUDER COMPANIES - CL A	US5184391044	US	2 145	6 819	1 000
LILLY (ELI) AND CO	US5324571083	US	4 788	7 381	1 500
MASTERCARD INC - CLASS A	US57636Q1040	US	22 024	36 788	4 700
MCDONALDS CORPORATION	US5801351017	US	71 450	74 283	15 000
MERCK & co., INC	US58933Y1055	US	91 132	91 702	55 000
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	143 366	278 776	48 000
MICRON TECHNOLOGY	US5951121038	US	113 047	163 970	90 000
MOODYS CORP	US6153691059	US	43 110	69 920	9 000
NIKE INC - CL B	US6541061031	US	71 777	99 363	30 000
PEPSICO INC	US7134481081	US	17 872	22 236	7 000
PFIZER INC	US7170811035	US	7 197	7 976	9 500
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	US	25 743	34 713	12 000
QUALCOMM INC	US7475251036	US	174 903	183 857	60 000
ROPER TECHNOLOGIES INC	US7766961061	US	57 962	78 629	7 800
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	US	128 459	167 193	19 000
STARBUCKS CORP	US8552441094	US	3 045	9 588	4 000

**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
THERMO ELECTRONIC	US8835561023	US	64 233	86 523	8 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	85 216	125 322	25 000
WAL-MART STORES INC	US9311421039	US	81 814	78 607	26 000
YUM! BRANDS INC	US9884981013	US	24 272	24 661	10 000
ZOETIS INC	US98978V1035	US	4 593	7 991	2 000

**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**

	30.6.2021
Pohledávky za bankami	0
Reálná hodnota přijatých cenných papírů	0

Objem vypůjčených cenných papírů představoval 0 % 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	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 nevyřádaných obchodů):

Název smluvní strany	Objem nevyřádaných obchodů	Měna
Česká spořitelna	0	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 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
-------------------	--------------	--------	-------------------	---------	--------------------

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.

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., KBC bank NV.

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 3.06.2021 je 61 674 tis. Kč.

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

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 2021</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>762 678</b>
v tom: a) splatné na požádání	701 004
b) ostatní pohledávky	61 673
<b>Aktie a podílové listy</b>	<b>5 926 792</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>214 747</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 904 217</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>37 090</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>91 449</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>11 439</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>4 110 731</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>570 663</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>1 417 317</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>665 528</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>6 904 217</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>19</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-799</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>45 443</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>289</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-1 457</b>
<b>Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací</b>	<b>723 666</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-58 803</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>708 359</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-42 831</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>665 528</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	55 007
Poplatky Depozitáři	3 456
Poplatky za audit	55
Poplatky ostatní	285
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>58 803</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, terminovaných 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 2021 činil podíl dluhových cenných papírů, respektive dluhopisových fondů na celkových aktivech 98,49 %, hodnota zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech činila 1,51%.

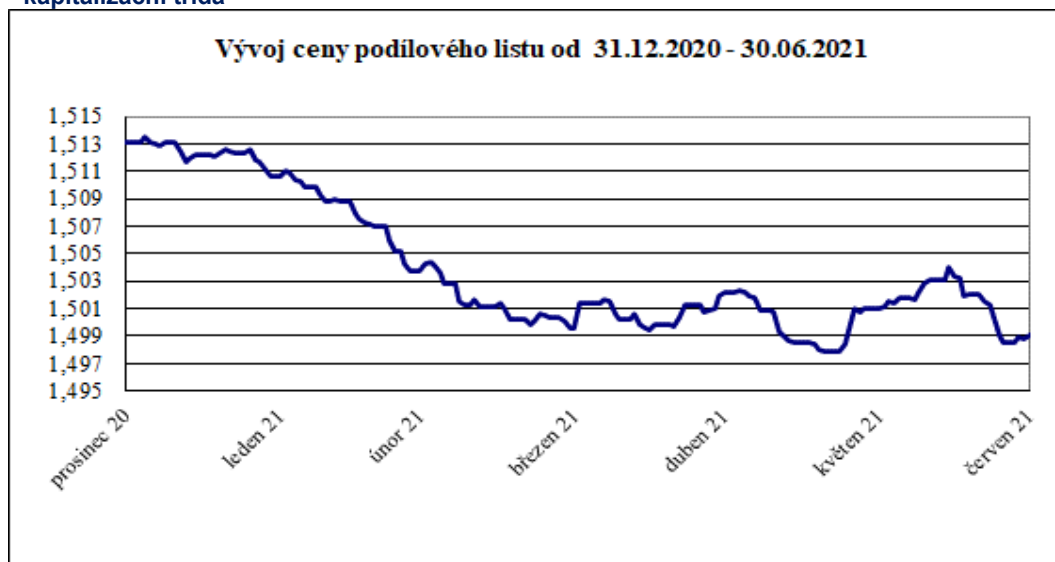
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy klesla v prvním pololetí roku 2021 z 1,5131 Kč na hodnotu 1,4991 Kč a v procentuálním vyjádření o -0,93 %. Hodnota podílového listu dividendové třídy klesla z 1,0210 Kč na 1,0038 Kč, v procentuálním vyjádření tedy o -1,68 %. V 1. pololetí byla vyplacena dividenda za rok 2020 ve výši 0,9 %, resp. 597 tis. Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy se v roce se v prvním pololetí roku 2021 snížil z 3 519 mil. Kč na 2 254 mil. Kč.

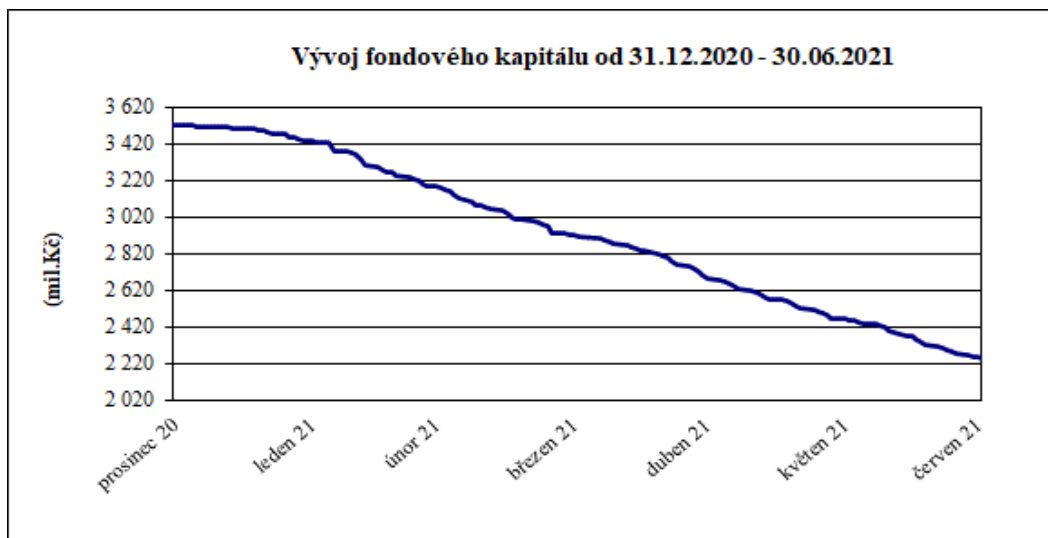
Fondový kapitál dividendové třídy se v prvním pololetí roku 2021 snížil z 67,7 mil. Kč na 66,6 mil. Kč

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

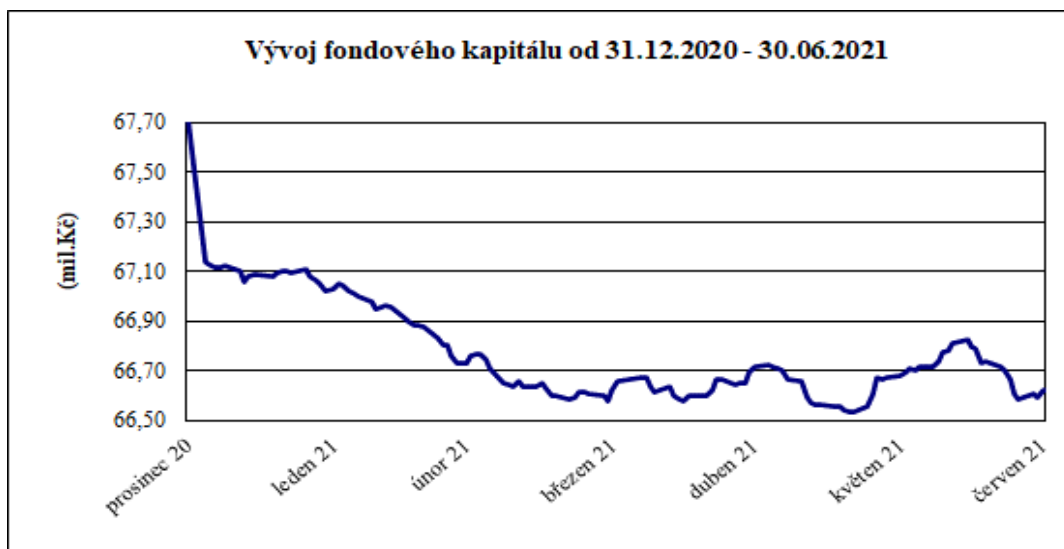
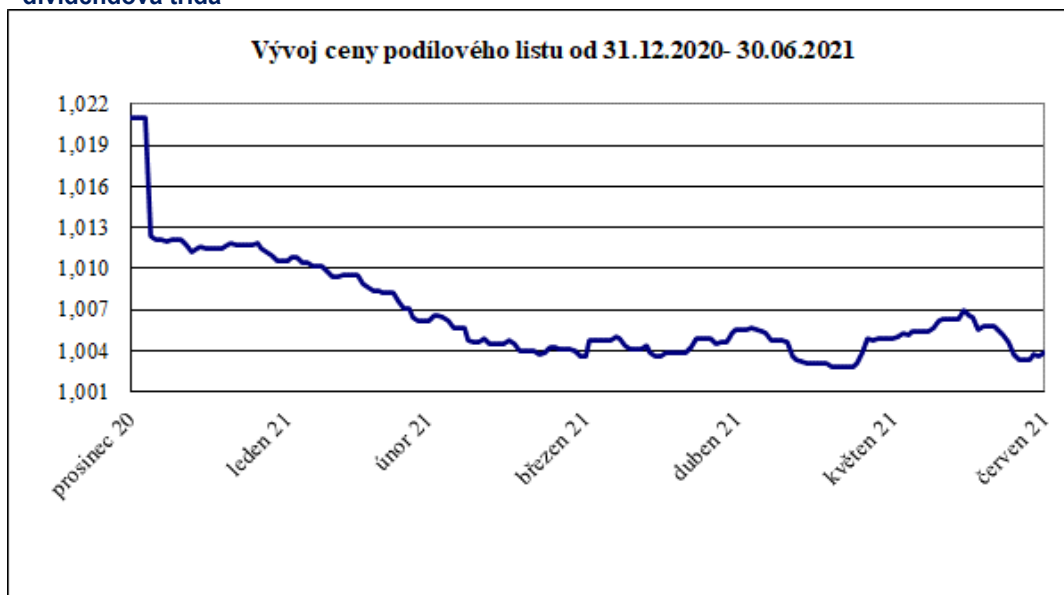
**- kapitalizační třída**



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



**- dividendová třída**



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

**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

**- kapitalizační třída**

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
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
<b>2021</b>	<b>1,4991</b>	<b>2 253 500 763</b>	<b>-29 302 379</b>

**- dividendová třída**

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
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
<b>2021</b>	<b>1,0038</b>	<b>66 618 008</b>	<b>-546 937</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**- kapitalizační třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	45 231 526	68 402 771	96 403 146	145 780 351	2 274 754 083
únor 2021	28 838 571	43 503 999	184 576 029	278 380 453	2 119 016 625
březen 2021	8 820 257	13 245 187	180 427 364	270 938 179	1 947 409 518
duben 2021	3 822 027	5 736 614	162 500 720	243 862 743	1 788 730 825
květen 2021	3 341 772	5 013 663	150 031 339	225 026 287	1 642 041 258
červen 2021	3 707 651	5 566 139	142 504 769	214 007 049	1 503 244 140
<b>Celkem</b>	<b>93 761 804</b>	<b>141 468 373</b>	<b>916 443 367</b>	<b>1 377 995 062</b>	

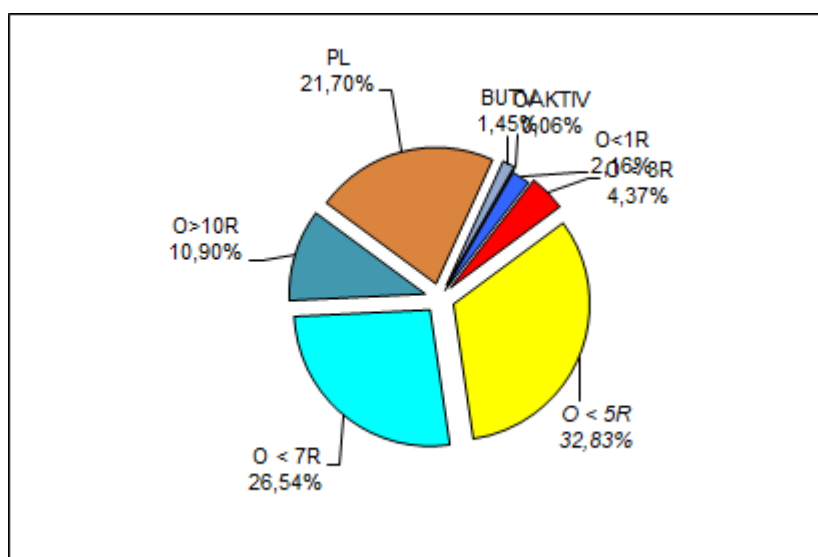
**- dividendová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	0	0	0	0	66 318 765
únor 2021	7 916	8 000	0	0	66 326 681
březen 2021	15 918	15 999	0	0	66 342 599
duben 2021	7 957	7 999	0	0	66 350 556
květen 2021	0	0	0	0	66 350 556
červen 2021	15 931	15 999	0	0	66 366 487
<b>Celkem</b>	<b>47 722</b>	<b>47 997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	50 976	2,16
obligace < 3R (1 až 3R)	O < 3R	103 134	4,37
obligace < 5R (3 až 5 R)	O < 5R	775 262	32,83
obligace < 5R (5 až 7 R)	O < 7R	626 842	26,54
obligace>10R	O>10R	257 550	10,90
podílové listy	PL	512 449	21,70
pohledávky za bankami	BUTV	34 200	1,45
ostatní aktiva	OAKTIV	1 358	0,06



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY**

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	378937	375335	15 316
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	132780	137115	4 411

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	30 823	30 427	3 000
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	78 764	74 969	7 000
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	185 928	178 661	17 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	378 797	378 938	38 000
LLOYDS BANK PLC Float 12/01/21	XS1143451992	GB	11 000	11 024	110



**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
CESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	3 065	3 032	1
BPCE SA Float 02/04/23	FR0013110103	FR	9 000	9 046	3
CREDIT SUISSE AG LONDON Float 03/08/23	XS1355060952	GB	10 547	10 018	98
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	65 884	62 962	6 500
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	5 215	5 171	5 097
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	8 177	7 816	7 646
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	81 600	78 568	8 500
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	3 000	3 009	1
CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375 11/16/21	XS1711173218	CN	7 587	7 677	7 646
DEKINVEST PODFOND ALFA Float 06/27/23	CZ0003519365	CZ	3 000	3 013	1
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	3 000	2 931	1
HZL EQUA BANK 2.22 08/28/21	CZ0002005804	CZ	9 995	10 206	1 000
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	5 000	4 996	500
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	3 000	3 053	30
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	6 000	6 091	2
BNP PARIBAS Float 10/08/24	FR0013452091	FR	3 075	3 060	1
EPH FINANCING CZ AS 4.5 03/17/25	CZ0003524464	CZ	6 000	6 136	600
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	375 614	363 247	36 500
LEASEPLAN CORP 2.15 06/08/22	XS2183939938	NL	6 000	6 050	2
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1.125 09/25/24	XS2193657561	NL	14 812	14 874	14 272
HYPO NOE 0.375 06/25/24	XS2193956716	AT	13 303	12 901	127
BARCLAYS BANK PLC 0.95 06/30/25	XS2142553168	GB	9 000	8 571	3
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	40 000	40 535	4 000
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	90 000	90 001	9 000
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	33 000	33 516	11
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	27 000	27 125	9
ČESKÁ ZBROJOVKA Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	71 000	71 435	7 100
IIB 1.5 04/26/24	XS2333787047	HU	27 000	26 670	9
CZECH REPUBLIC 1.75 06/23/32	CZ0001006233	CZ	173 530	176 489	17 500
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	23 850	23 850	2 385
CZECHOSLOVAK GROUP Float 11/01/24	CZ0003523151	CZ	17 588	17 695	175

## **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**

	<b>30. 6. 2021</b>
Pohledávky za bankami	0
Reálná hodnota přijatých cenných papírů	0

Objem vypůjčených cenných papírů představoval 0 % 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):

<b>Název emitenta</b>	<b>Objem obdrženého kolaterálu</b>	<b>Měna</b>
-----------------------	------------------------------------	-------------

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):

<b>Název smluvní strany</b>	<b>Objem nevypořádaných obchodů</b>	<b>Měna</b>
Česká spořitelna	0	CZK

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

<b>Druh kolaterálu</b>	<b>Emitent</b>	<b>Kvalita kolaterálu</b>	<b>Splatnost cenného papíru</b>	<b>Splatnost transakce</b>	<b>Měna</b>	<b>Země smluvní strany</b>
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.

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

Přijatý kolaterál je uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů).

**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	177	59%	7	47%
Česká spořitelna	reverzní repo	123	41%	8	53%

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 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 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., KBC bank NV.

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 30.6.2021 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**

	<b>k 30.červnu 2021</b>
	<b>tis. Kč</b>
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>34 200</b>
v tom: a) splatné na požádání	34 200
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 813 764</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 344 262
b) vydané ostatními osobami	469 502
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>512 449</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>1 358</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 361 771</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>40 110</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 542</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 762 204</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>460 043</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>127 721</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>-29 849</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 361 771</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<b>k 30.červnu. 2021</b>
	<b>tis. Kč</b>
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>7 391</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	7 044
výnosy z úroků z ostatních aktiv	347
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-648</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-689</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-24 757</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-11 158</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-29 861</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-12</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>-29 849</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	9 316
Poplatky Depozitáři	1 749
Poplatky za audit	55
Poplatky ostatní	38
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u>11 158</u>

**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 36,49 % z 34,24 %, podíl dluhopisů se snížil na 43,69 % z 44,83 %. Podíl podílových listů se snížil z 5,16 % na 5,05 % Podíl pohledávek za bankami se nepatrně snížil na 13,92 % z 13,93 %, podíl ostatních aktiv snížil na 0,84 % z 1,84%.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v USD zvýšil na 23,23 % z 22,51 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se zvýšil na 40,30 % z 39,80 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil na 16,41 % z 16,82 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se snížil na 2,56 % z 2,68 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se snížil na 0,71% z 0,88 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se zvýšil na 1,17 % z 1,11 %, podíl cenných papírů denominovaných v SEK se zvýšil na 0,47 % z 0,43 %, bylo zainvestováno do cenných papírů denominovaných v TRY, jejich podíl činil 0,38 % .

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

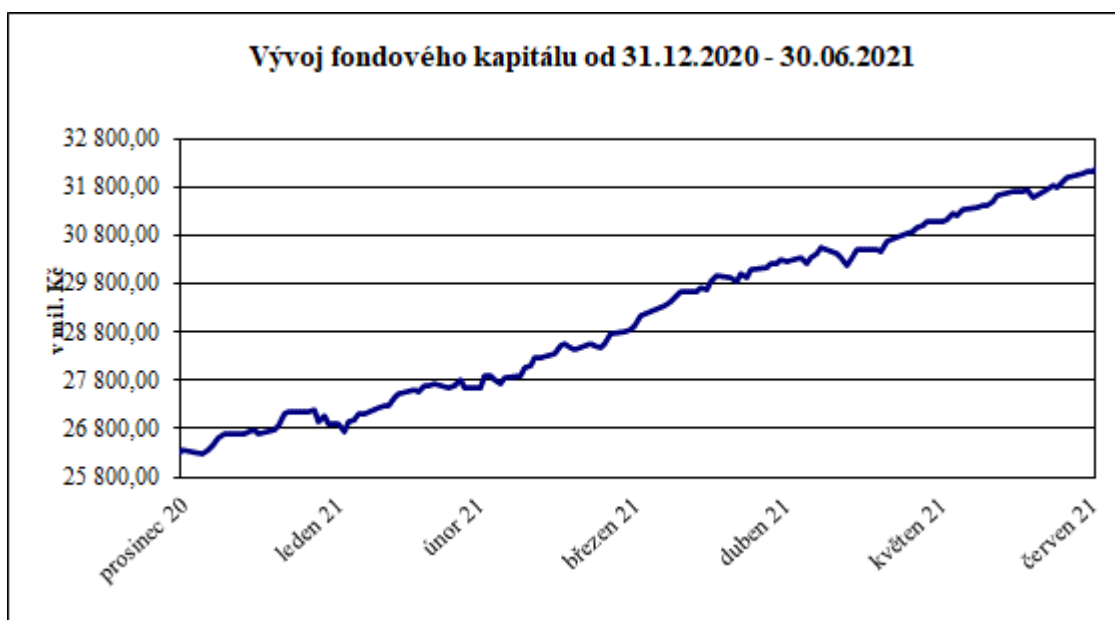
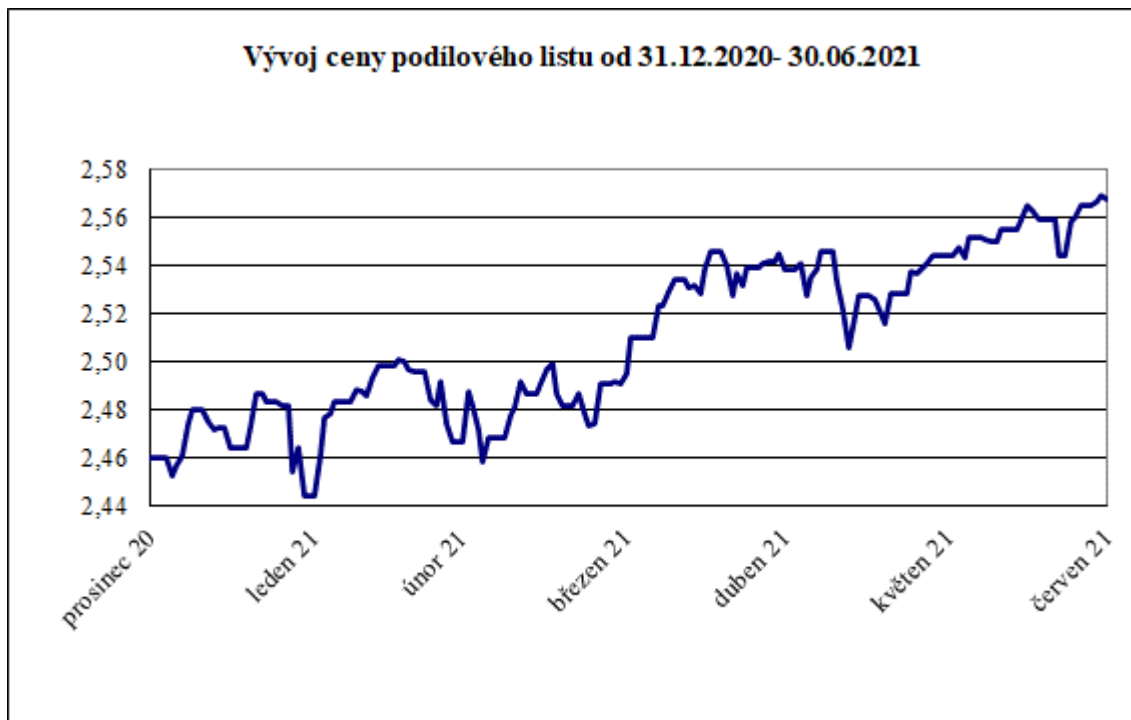
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu retailové kapitalizační třídy se v první polovině roku 2021 zvýšila na 2,5670 Kč z 2,46,03Kč. Hodnota podílového listu kapitalizační PB třídy se zvýšila na 1,1782Kč z 1,1267 Kč

Během 1. pololetí roku 2021 se hodnota fondového kapitálu retailové kapitalizační třídy zvýšila na 32 133,15 mil. Kč z 26 35 ,18 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu kapitalizační PB třídy se zvýšila na 4 813,05 mil Kč z 3 001,37 mil Kč.

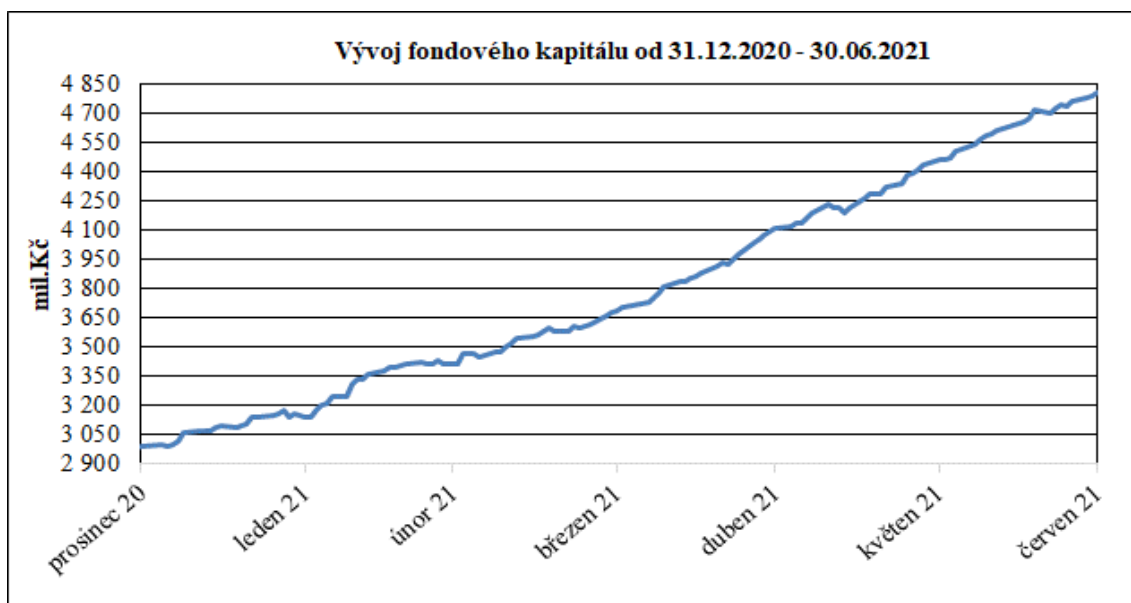
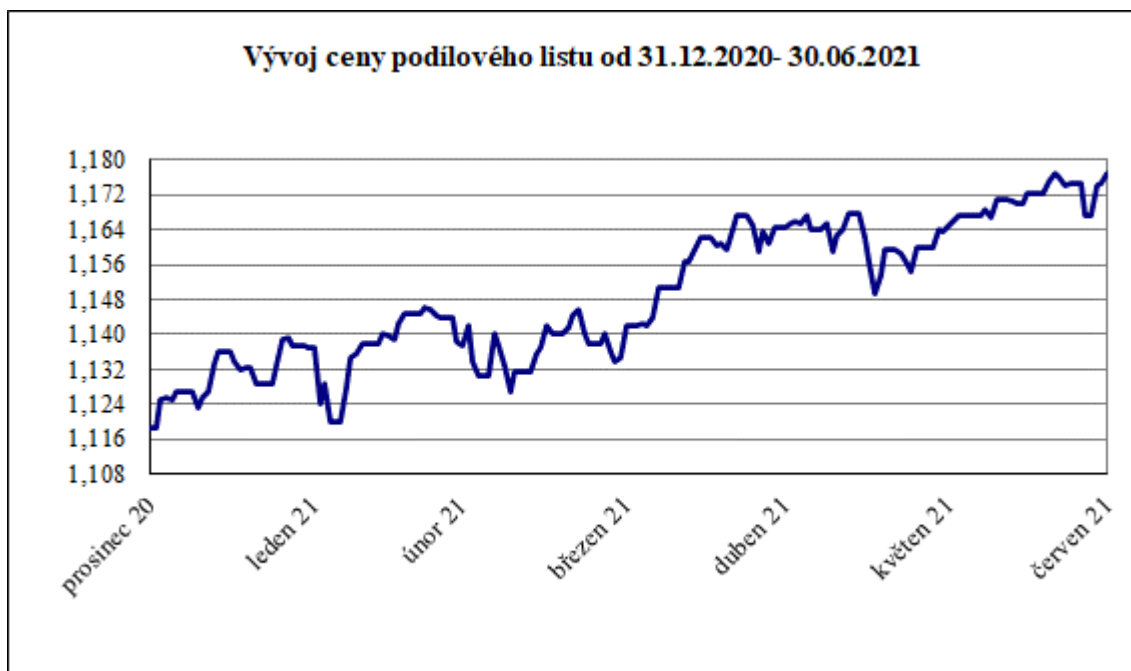
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM  
OBDOBÍ

kapitalizační retailová třída



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

kapitalizační PB třída



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

kapitalizační retailová třída

k 30.červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
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
<b>2021</b>	<b>2,5670</b>	<b>32 133 152 691</b>	<b>1 237 915 134</b>

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

**kapitalizační PB třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2019	1,0274	435 115 511	20 643 006
2020	1,0569	1 586 707 687	-8 300 967
<b>2021</b>	<b>1,1782</b>	<b>4 813 050 592</b>	<b>172 590 939</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**kapitalizační retailová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	365 112 514	902 542 931	72 705 924	179 812 834	11 002 351 251
únor 2021	423 921 760	1 053 758 449	228 883 153	562 268 666	11 197 389 858
březen 2021	468 845 323	1 163 872 905	67 748 070	168 066 677	11 598 487 111
duben 2021	396 703 797	1 004 342 763	70 945 632	179 583 693	11 924 245 276
květen 2021	381 053 981	964 426 892	77 226 662	195 300 759	12 228 072 595
červen 2021	371 253 756	948 645 470	81 576 410	208 447 283	12 517 749 941
<b>Celkem</b>	<b>2 406 891 131</b>	<b>6 037 589 410</b>	<b>599 085 851</b>	<b>1 493 479 911</b>	

**kapitalizační PB třída**

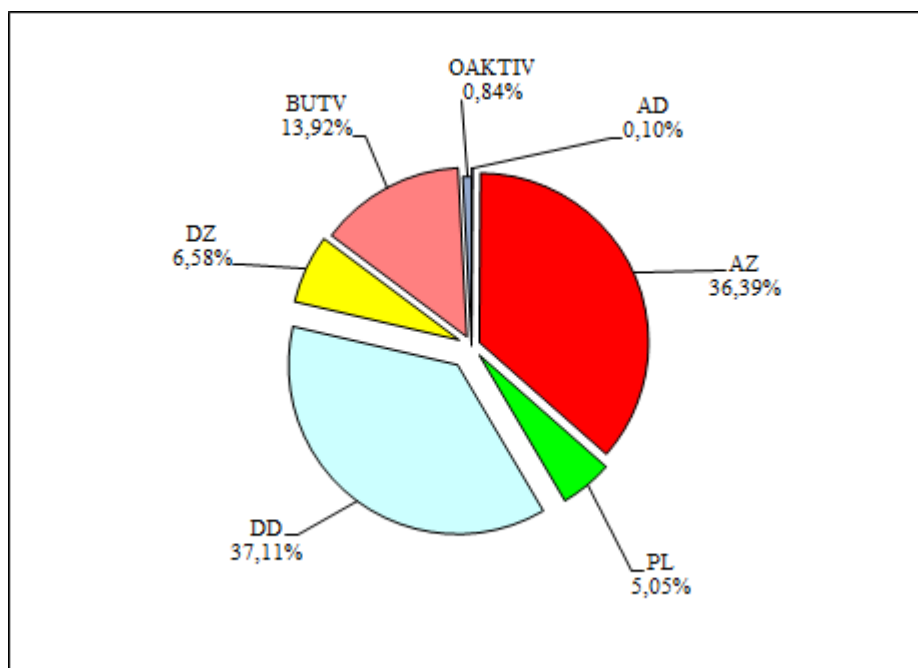
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	155 220 642	175 666 812	14 679 679	16 641 485	2 804 418 620
únor 2021	221 154 315	251 741 859	5 083 937	5 766 377	3 020 488 998
březen 2021	219 171 064	249 291 235	2 646 515	3 022 431	3 237 013 547
duben 2021	305 468 692	354 956 500	4 651 569	5 397 368	3 537 830 670
květen 2021	294 971 434	342 413 172	6 612 873	7 625 611	3 826 189 231
červen 2021	269 797 191	316 311 485	10 924 359	12 840 269	4 085 062 063
<b>Celkem</b>	<b>1 465 783 338</b>	<b>1 690 381 064</b>	<b>44 598 932</b>	<b>51 293 540</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie tuzemské	AD	39 803	0,10
akcie zahraniční	AZ	14 604 679	36,39
podílové listy	PL	2 027 554	5,05
obligace tuzemské	DD	14 893 565	37,11
obligace zahraniční	DZ	2 640 921	6,58
pohledávky za bankami	BUTV	5 588 101	13,92
ostatní aktiva	OAKTIV	338 271	0,84



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



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový střední a východní Evropa fondová třída	CZ0008474913	CZ	153 872	158 351	144 917
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	13 137	11 355	576
Harvardský průmyslový holding a.s.	CZ0009086708	CZ	273	0	15 000
HOME DEPOT INC	US4370761029	US	142 121	184 590	27 000
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	US	67 082	80 997	28 000
MCDONALDS CORPORATION	US5801351017	US	200 500	207 992	42 000
PEPSICO INC	US7134481081	US	43 242	50 826	16 000
PFIZER INC	US7170811035	US	19 216	20 989	25 000
WAL-MART STORES INC	US9311421039	US	229 566	220 703	73 000
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	313 629	679 516	117 000
COCA-COLA COMPANY (THE)	US1912161007	US	7 059	9 861	8 500
AXA	FR0000120628	FR	189 891	196 199	360 000
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	FR	65 957	58 343	60 000
COMPANIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	FR	16 440	16 985	12 000
EBAY INC	US2786421030	US	78 340	90 314	60 000
QUALCOMM INC	US7475251036	US	406 869	428 999	140 000
BRISTOL-MYERS SQUIB CO	US1101221083	US	0	54 437	38 000
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	FR	197 194	219 788	65 000
LILLY (ELI) AND CO	US5324571083	US	5 679	14 762	3 000
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	DE	116 608	129 402	38 000
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	403 552	500 193	150 000
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	DE	47 611	53 824	10 000
MERCK & co., INC	US58933Y1055	US	186 206	183 404	110 000
SAP AG	DE0007164600	DE	50 998	60 440	20 000
DAIMLER AG	DE0007100000	DE	105 075	134 831	70 000

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	ES	34 138	32 820	400 000
ROYAL DUTCH	GB00B03MLX29	NL	271 543	216 673	500 000
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	198 056	250 115	97 000
APPLE INC	US0378331005	US	376 510	704 709	240 000
STARBUCKS CORP	US8552441094	US	15 092	26 368	11 000
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	US	18 947	19 585	15 000
LVMH MOET HENNESSY Louis Vuitton	FR0000121014	FR	114 329	235 945	14 000
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	US	25 438	22 144	15 000
COMCAST CORP-CL A	US20030N1019	US	21 158	42 786	35 000
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	US	48 511	77 458	13 000
CITIGROUP INC	US1729674242	US	200 848	219 937	145 000
NIKE INC - CL B	US6541061031	US	189 521	264 969	80 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	184 396	300 772	60 000
MASTERCARD INC - CLASS A	US57636Q1040	US	62 974	109 580	14 000
ESTEE LAUDER COMPANIES - CL A	US5184391044	US	8 284	27 277	4 000
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GB	256 260	379 822	215 000
Volkswagen AG	DE0007664039	DE	289 589	366 005	68 000
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	US	13 933	22 725	20 000
ERSTE BANK	AT0000652011	AT	175 461	173 471	220 000
ABBVIE INC	US00287Y1091	US	20 279	48 049	19 897
DIAGEO PLC	GB0002374006	GB	203 470	238 445	232 000
AMAZON. COM INC	US0231351067	US	269 306	457 272	6 200
DANAHER CORP	US2358511028	US	21 475	40 274	7 000
ROPER TECHNOLOGIES INC	US7766961061	US	149 318	201 612	20 000
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	116 216	347 001	23 500
LAM RESEARCH CORP	US5128071082	US	56 523	125 553	9 000
KBC BDS HIGH INT IS B KAP	LU0702682302	LU	130 090	126 344	2 401
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	252 967	249 581	10 194
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	234 358	231 248	8 452
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	316 911	383 263	13 547
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	US	188 732	291 697	330 000
WALT DISNEY	US2546871060	US	380 974	452 200	120 000
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	188 657	203 695	6 557
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	IE	28 260	37 257	14 000
THERMO ELECTRONIC	US8835561023	US	179 335	237 937	22 000
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	US	84 909	163 222	13 000
MOODYS CORP	US6153691059	US	122 414	209 759	27 000
Novartis AG	CH0012005267	CH	194 249	195 707	100 000
Nestle SA	CH0038863350	CH	36 518	40 114	15 000
Roche Holding AG	CH0012032048	CH	38 154	48 539	6 000
NOVO NORDISK A/S	DK0060534915	DK	378 101	468 142	260 000
ALPHABET INC CL-A	US02079K3059	US	90 521	198 928	3 800

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	291 266	591 063	11 000
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	28 148	28 448	101 600
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	138 292	135 879	2 285
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	US	275 464	395 984	45 000
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	US	10 757	19 984	9 000
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	US	11 775	10 733	6 000
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	US45866F1049	US	12 893	15 269	6 000
MICRON TECHNOLOGY	US5951121038	US	252 228	400 815	220 000
ZOETIS INC	US98978V1035	US	12 216	19 977	5 000
ADIDAS AG	DE000A1EWWW 0	DE	181 068	223 993	28 000
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	534 050	539 193	1 001 384
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	US	176 396	211 097	4 500
AVAST PLC	GB00BDD85M81	GB	142 004	159 996	1 100 000
DOW INC	US2605571031	US	8 905	13 567	10 000
APPLIED MATERIALS	US0382221051	US	68 453	152 646	50 000
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	US	62 871	77 089	25 000
ACTIVISION BLIZZARD INC	US00507V1098	US	172 432	200 522	98 000
ERICSSON `B`	SE0000108656	SE	168 342	189 736	700 000
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	DE	25 281	32 735	50 000
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	NL	231 641	232 742	185 000
ALSTOM SA	FR0010220475	FR	175 477	162 811	150 000
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	NL	147 762	176 484	25 000
LPKF Laser & Electronics AG	DE0006450000	DE	50 406	43 814	70 000
SOITEC	FR0013227113	FR	74 627	75 803	16 000
YUM! BRANDS INC	US9884981013	US	48 148	49 323	20 000
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	255 618	256 232	1 827 380

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

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	1 206 950	119 000
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	283 174	277 053	26 700
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	167 014	149 303	13 700
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	641 870	642 594	60 000
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	586 308	557 001	53 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	1 503 578	1 495 808	150 000
SMVAK 2.625 07/17/22	CZ0003512824	CZ	29 913	30 761	10
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	287 747	295 508	30 000
ČESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	33 707	33 356	11
NET4GAS 2.5 07/28/21	XS1090450047	CZ	71 160	66 117	64 477
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	CZ	972 966	934 367	100 000

**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
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	1 742 246	1 697 936	175 289
VGP NV 3.9 09/21/23	BE0002258276	BE	37 835	38 507	35 679
CETIN FINANCE 1.25 12/06/23	XS1529936335	NL	118 981	118 735	120
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	52 149	51 712	50 970
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	274 013	260 526	254 850
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	1 390 456	1 386 493	150 000
PASSERINVEST FINANCE 5.25 03/31/23	CZ0003515934	CZ	13 000	13 066	1 300
LEASEPLAN CORP Float 10/17/24	XS1698502165	NL	35 000	34 903	350
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	178 476	178 266	17 850
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	45 000	45 138	15
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	108 001	108 221	36
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	173 971	172 876	58
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	317 426	317 754	31 800
GOLDMAN SACHS 3.25 02/01/23	XS0882849507	US	168 310	163 310	152 910
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	18 000	17 732	6
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	948 331	934 207	85 000
RAIFFEISEN BK IN 1.8 05/17/22	AT000B014634	AT	149 565	151 488	5 000
RSBC INVEST 4.716 05/16/24	CZ0003521692	CZ	30 000	28 961	10
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	75 000	76 329	750
REGIOJET Float 06/26/24	CZ0003522203	CZ	73 308	74 072	25
OBERBANK AG 1.55 09/06/24	AT000B126982	AT	150 210	149 492	30
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	198 000	201 011	66
BNP PARIBAS Float 10/08/24	FR0013452091	FR	24 600	24 476	8
PPF ARENA 2.125 01/31/25	XS2078976805	NL	109 253	113 762	109 586
MONETA MONEY BANK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	CZ	81 000	82 348	27
RLB OBEROESTERREICH Float 01/29/25	AT0000A2CP93	AT	21 000	21 022	7
EPH FINANCING CZ AS 4.5 03/17/25	CZ0003524464	CZ	106 001	108 399	10 600
HZL EQUA BANK 1.65 03/19/25	CZ0002006893	CZ	156 000	157 892	52
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	989 660	952 124	100 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	653 370	646 878	65 000
BNP 1.25 05/20/25	FR0013513587	FR	60 090	58 679	20
PPF TELECOM GROUP 3.5 05/20/24	XS2176872849	NL	118 117	117 423	109 586
IIB Float 05/26/23	XS2180177623	HU	30 000	30 361	10
LEASEPLAN CORP 2.15 06/08/22	XS2183939938	NL	39 000	39 324	13
MAGYAR 1.375 24/06/2025	XS2010030752	HU	53 081	53 436	50 970
HYPONOE 0.375 06/25/24	XS2193956716	AT	85 138	82 566	816
BARCLAYS BANK PLC 0.95 06/30/25	XS2142553168	GB	48 000	45 710	16
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	275 000	278 680	27 500

**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
CZECH REPUBLIC 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	348 381	347 149	40 000
BELFIUS BANK 0.375 09/02/25	BE6324012978	BE	107 416	105 711	1 045
ČSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	1 100 000	1 100 012	110 000
PPF TELECOM 3.25 09/29/27	XS2238777374	NL	101 661	106 711	96 843
CTP BV 2.125 10/01/25	XS2238342484	NL	118 960	120 434	112 134
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	45 000	45 704	15
NET4GAS 2.745 01/28/31	CZ0003529794	CZ	225 000	222 680	75
EIB 0 09/05/22	XS0318345971	LU	185 978	153 467	185 250
BANCO SANTANDER 1.65 03/04/26	XS2309437452	ES	60 000	58 514	20
ČESKÁ ZBROJOVKA Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	247 001	248 515	24 700
VGP NV 1.5 04/08/29	BE6327721237	BE	129 802	126 424	1 274
IIB 1.5 04/26/24	XS2333787047	HU	42 000	41 486	14
ACCOLADE 0 06/24/22	CZ0003532962	CZ	27 030	27 045	28 000 000
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	108 000	108 000	10 800

**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 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., KBC bank NV.

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 30.06.2021 je 193 252 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 2021</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>5 588 101</b>
v tom: a) splatné na požádání	1 094 571
b) ostatní pohledávky	4 493 530
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>17 534 487</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	11 523 371
b) vydané ostatními osobami	6 011 116
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>16 672 035</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>338 271</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>40 132 894</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>2 601 240</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>536 411</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>48 408</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>17 524 511</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>14 547 254</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>1 410 506</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>3 463 932</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>40 132 894</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>102 520</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	95 734
výnosy z úroků z ostatních aktiv	6 786
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>126 108</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-3 804</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-6 928</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>1 550 839</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-262 431</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>1 506 304</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-95 798</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>1 410 506</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	241 149
Poplatky Depozitáři	20 249
Poplatky za audit	63
Poplatky ostatní	970
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>262 432</u></u>

**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 2020 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 95,58 % z 94,05 %. Podíl zůstatků na běžných účtech se zvýšil na 3,54 % z 0,16 % a podíl ostatních aktiv se snížil na 0,89 % z 5,79 %.

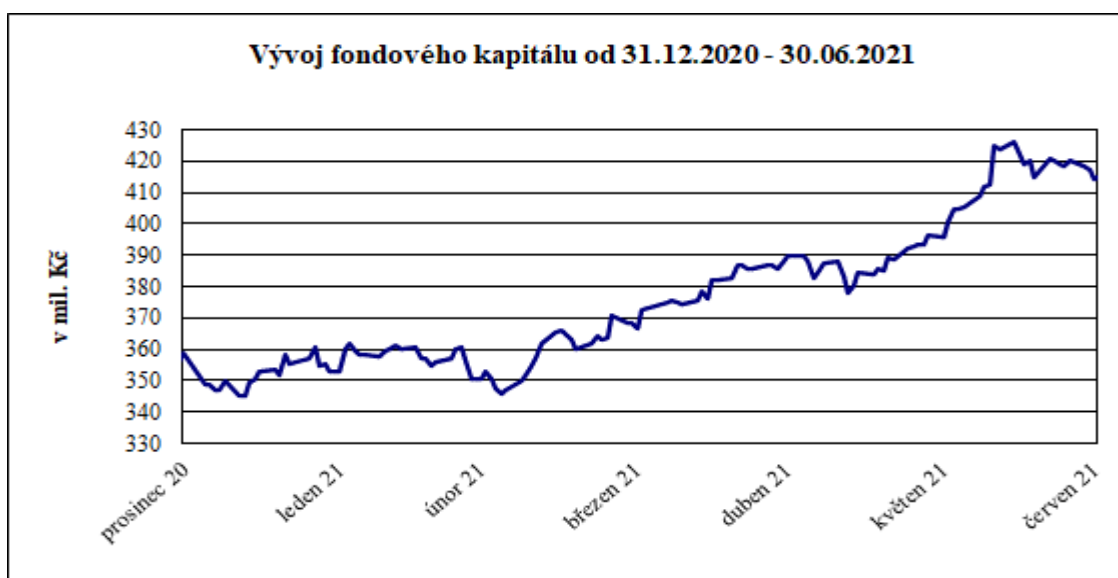
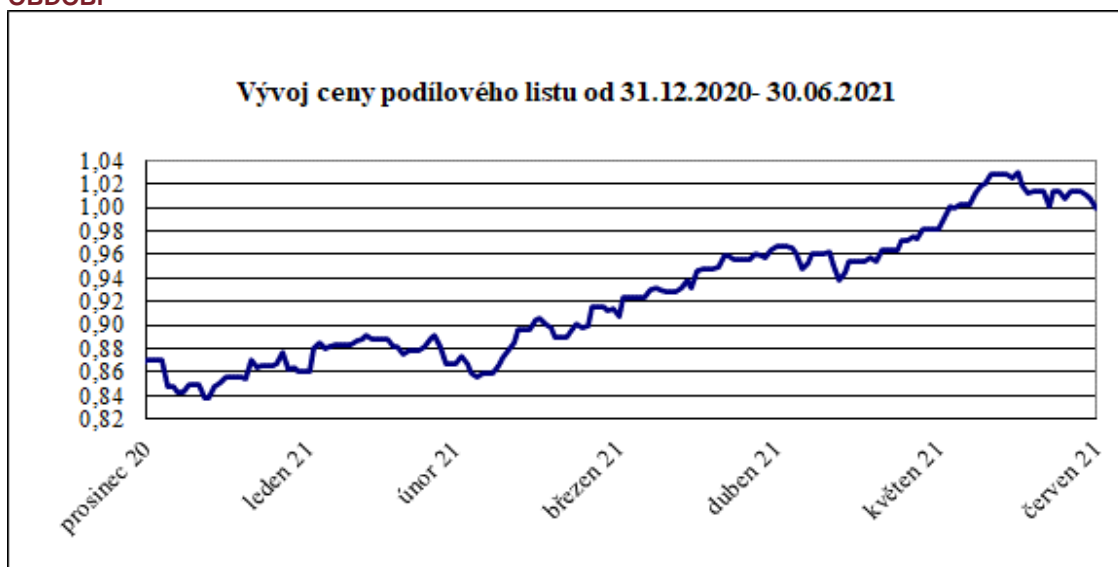
Podíl akcií denominovaných v USD se snížil na 69,20 % z 65,78 %, podíl akcií denominovaných v EUR se nepatrně zvýšil na 22,34 % z 22,33 %, podíl akcií denominovaných v GBP se snížil na 4,04 % z 4,55% a podíl akcií denominovaných v SEK byl odprodán. Cizoměnové pozice Fondu byly z velké části zajištěny 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 2021 zvýšila na 1,0000 Kč z 0,8704 Kč.

Během 1. pololetí roku 2021 se fondový kapitál snížil na 414,31 mil. Kč z 358,64 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)
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
2021	1,0000	414 313 821	52 180 235



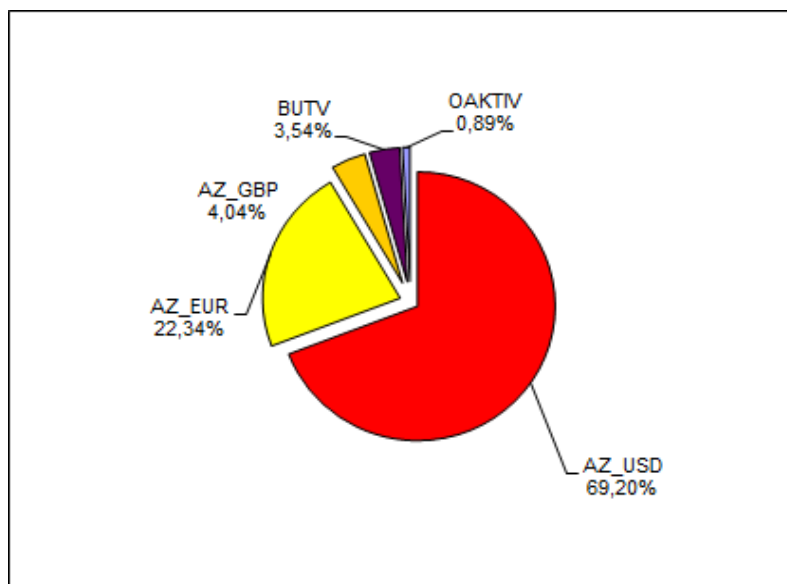
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	2 798 767	2 392 660	4 730 190	4 071 816	410 116 620
únor 2021	2 304 250	2 033 612	8 242 702	7 250 784	404 178 168
březen 2021	3 401 943	3 036 139	3 963 747	3 535 078	403 616 364
duben 2021	3 796 031	3 591 143	3 869 444	3 647 760	403 542 951
květen 2021	3 623 322	3 477 766	3 238 588	3 099 940	403 927 685
červen 2021	13 861 241	14 100 277	3 494 120	3 532 531	414 294 806
<b>Celkem</b>	<b>29 785 554</b>	<b>28 631 597</b>	<b>27 538 791</b>	<b>25 137 910</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	293 755	69,20
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	94 821	22,34
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	17 151	4,04
pohledávky za bankami	BUTV	15 010	3,54
ostatní aktiva	OAKTIV	3 764	0,89



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
GECINA SA	FR0010040865	FR	5 226	4 939	1 500
COVIVIO	FR0000064578	FR	1 368	1 654	900
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	2 172	2 797	1 000
Public Storage	US74460D1090	US	2 140	3 223	500
DEUTSCHE WOHNEN SE-BR	DE000A0HN5C6	DE	6 578	7 361	5 600

**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
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	US	3 163	4 127	2 500
SEGRO PLC	GB00B5ZN1N88	GB	6 834	10 401	32 000
CBRE GROUP INC	US12504L1098	US	2 266	3 125	1 700
PROLOGIS INC	US74340W1036	US	22 435	38 439	15 000
VENTAS REIT INC	US92276F1003	US	5 269	4 040	3 300
AVALONBAY COMMUNITIES INC	US0534841012	US	7 849	9 843	2 200
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	US	2 721	2 948	1 200
American Tower Corp	US03027X1000	US	10 188	17 375	3 000
LEG IMMOBILIEN SE	DE000LEG1110	DE	3 843	4 643	1 500
ESSEX PROPERTY TRUST	US2971781057	US	1 579	1 930	300
CROWN CASTLE REIT COMMON STOCK	US22822V1017	US	1 551	2 510	600
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	DE	14 465	18 063	13 000
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	ES	1 181	1 558	7 000
EQUINIX INC	US29444U7000	US	12 046	17 207	1 000
WELLTOWER INC	US95040Q1040	US	8 909	10 689	6 000
UDR INC	US9026531049	US	5 567	5 775	5 500
DIGITAL REALTY TRUST	US2538681030	US	20 894	24 193	7 500
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC	US0152711091	US	16 725	17 553	4 500
REGENCY CENTERS CORP	US7588491032	US	2 996	4 125	3 000
VGP NV	BE0003878957	BE	5 057	8 481	2 000
DUKE REALTY CORP	US2644115055	US	16 511	20 810	20 500
SBA COMMUNICATIONS CORP	US78410G1040	US	3 725	5 124	750
AROUNDTOWN SA	LU1673108939	LU	3 610	3 354	20 000
Rexford Industrial Realty Inc	US76169C1009	US	11 155	14 651	12 000
UNITE GROUP PLC	GB0006928617	GB	2 020	2 551	8 000
AMERICOLD REALTY TRUST	US03064D1081	US	17 472	19 881	24 500
KILROY REALTY CORP	US49427F1084	US	2 809	2 240	1 500
TERRENO REALTY CORP	US88146M1018	US	3 361	4 980	3 600
CAMDEN PROPERTY TRUST	US1331311027	US	2 501	3 698	1 300
RE/MAX HOLDINGS INC	US75524W1080	US	6 715	5 716	8 000
AMERICAN HOMES 4 RENT	US02665T3068	US	4 848	7 496	9 000
AEDIFICA	BE0003851681	BE	3 701	4 085	1 440
INVITATION HOMES INC	US46187W1071	US	16 030	18 388	23 000
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	ES0139140174	ES	14 290	13 020	60 000
QTS REALTY TRUST INC	US74736A1034	US	1 032	1 657	1 000
KOJAMO OYJ	FI4000312251	FI	3 070	3 929	8 000
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	US32054K1034	US	1 961	2 575	2 300
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	US58463J3041	US	4 909	4 740	11 000
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	US4562371066	US	3 944	4 483	8 000
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	US42225P5017	US	1 519	1 431	2 500

**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
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB	SE0013110186	SE	3 503	3 531	85 000
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	DE000A2NBX80	DE	1 611	1 942	3 000
WAREHOUSE DE PAUW CVA	BE0974349814	BE	3 264	4 924	6 000
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GG00B1W3VF54	DE	1 340	1 642	50 000
XIOR STUDENT HOUSING NV	BE0974288202	BE	1 978	1 864	1 440
VICI Properties Inc	US9256521090	US	4 165	5 985	9 000
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GB00BLWDVR75	GB	1 754	2 557	100 000
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	DE	6 897	6 947	5 000
CARE PROPERTY INVEST NV	BE0974273055	BE	1 379	1 376	2 000
ARGAN	FR0010481960	FR	3 120	3 150	1 200

### 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. 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 2021 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., KBC bank NV

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.

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 2021</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>15 010</b>
v tom: a) splatné na požádání	15 010
b) ostatní pohledávky	0
<b>Aktie a podílové listy</b>	<b>405 727</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>3 764</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>424 501</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>9 394</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>793</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>414 362</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>239 229</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>-291 457</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>-46 199</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>424 501</b>
<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>	
	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>1</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>5 458</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-6</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-181</b>
<b>Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací</b>	<b>53 139</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-4 126</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>54 287</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-2 106</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>52 180</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	3 788
Poplatky Depozitáři	275
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	19
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
	<hr/>
Celkem	<b>4 126</b>

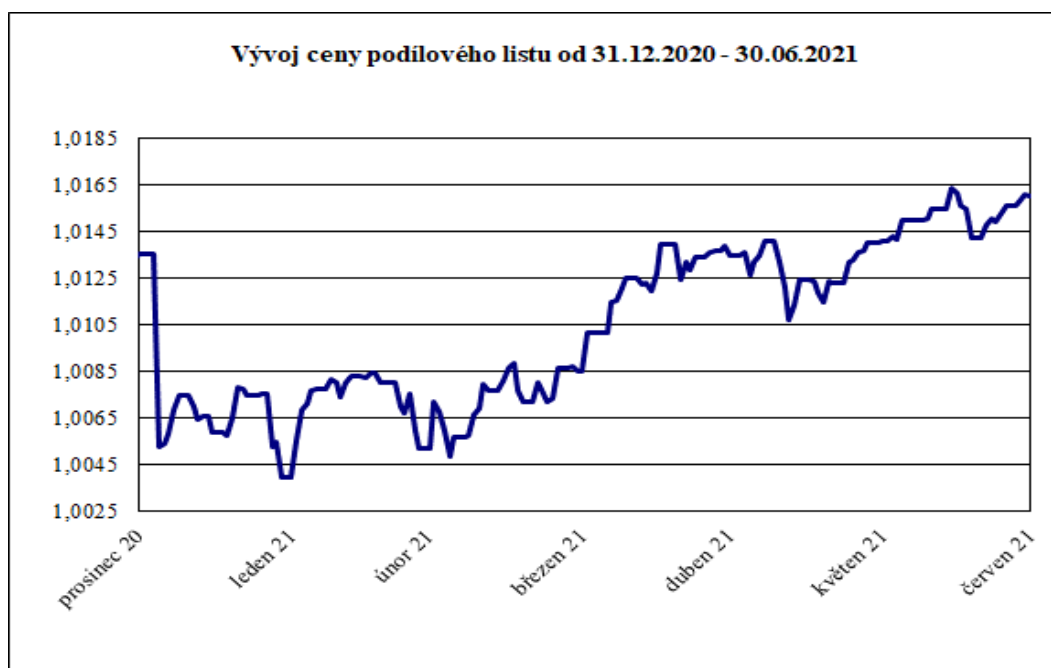
**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - KONZERVATIVNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Podíl investic v akciových fondech činil na konci prvního pololetí roku 2021 9,36 % oproti 8,38 % na konci roku 2020, podíl investic v dluhopisových fondech činil 9,01 % oproti 6,05 % na konci roku 2020 vztaheno k celkovým aktivům fondu. Podíl dluhopisů se snížil z 82,10 % na 75,34 %, přičemž podíl tuzemských dluhopisů činil 52,60 % a podíl zahraničních dluhopisů 22,74 %. Podíl pohledávek za bankami se zvýšil z 2,92 % na 6,14 %, podíl ostatních aktiv činil 0,15 %.

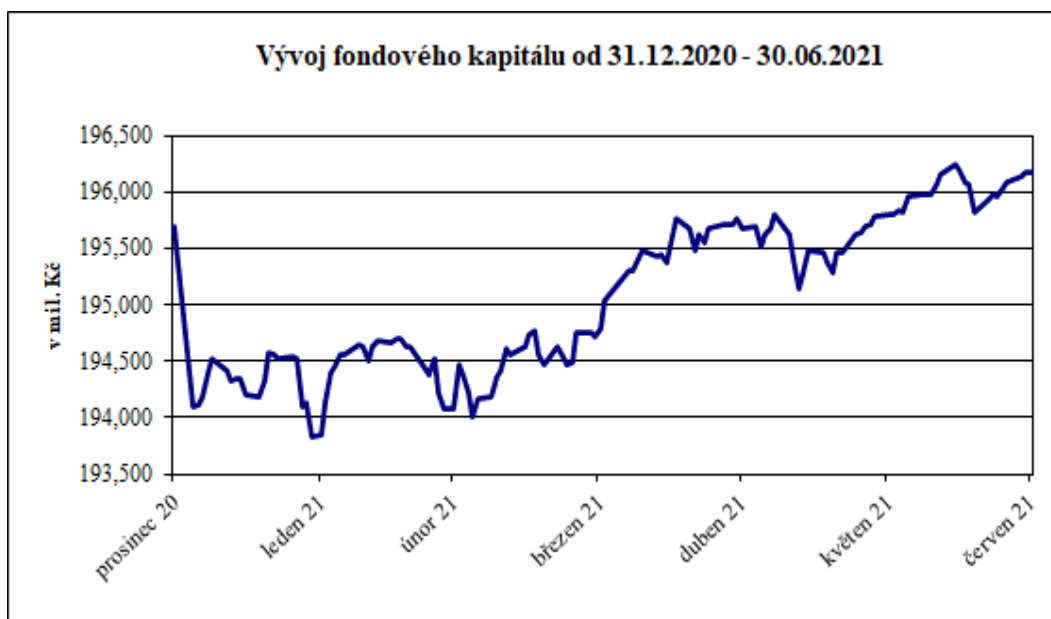
Fond je fondem dividendovým a vyplácí plně podílníkům dividendy, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky. V prvním pololetí roku 2021 byla vyplacena dividendy za rok 2020 ve výši 0,8 % na podílový list resp. 1 545 tis. Kč.

Hodnota podílového listu se během prvního pololetí roku 2021 se klesla z 1,0136 Kč na hodnotu 1,0160 Kč. V průběhu prvního pololetí 2021 se fondový kapitál zvýšil z 195,69 mil. Kč na 169,16 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	0,9933	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
<b>2021</b>	<b>1,0160</b>	<b>196 163 093</b>	<b>2 014 036</b>

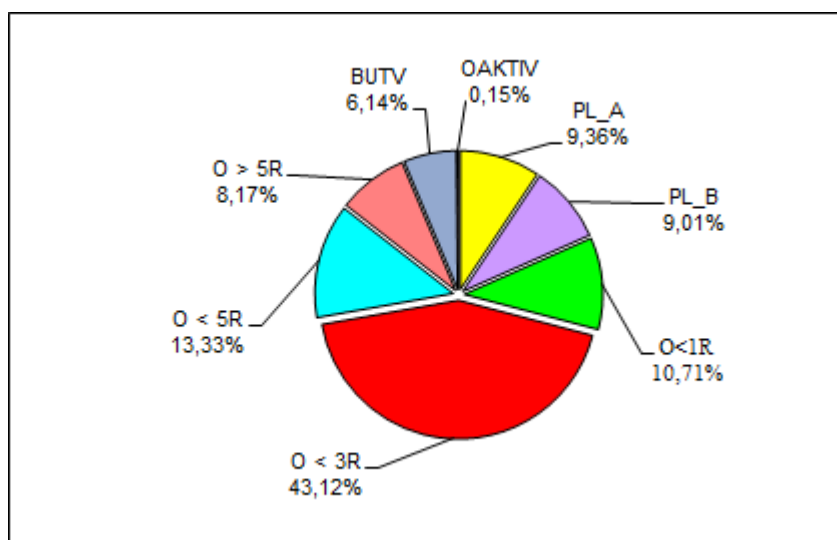
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	0	0	0	0	193 073 574
únor 2021	0	0	0	0	193 073 574
březen 2021	0	0	0	0	193 073 574
duben 2021	0	0	0	0	193 073 574
květen 2021	0	0	0	0	193 073 574
červen 2021	0	0	0	0	193 073 574
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
Podílové listy akciových fondů	PL_A	18 395	9,36
Podílové listy dluhopisových fondů	PL_B	17 695	9,01
obligace <1R	O<1R	21 046	10,71
obligace < 3R (1 až 3R)	O < 3R	84 722	43,12
obligace < 5R (3 až 5 R)	O < 5R	26 186	13,33
obligace > 5R (5 až 7 R)	O > 5R	16 059	8,17
pohledávky za bankami	BUTV	12 063	6,14
ostatní aktiva	OAKTIV	299	0,15



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový	CZ0008476009	CZ	12 218	18 395	11 600 000
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	3 746	3 886	159
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	5 068	5 039	162
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE	BE6294992803	BE	4 763	4 731	162
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	4 024	4 038	7 500

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	23 649	23 328	2 300

**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
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	5 242	5 255	500
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	9 993	9 972	1 000
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	23 630	23 641	2 400
ČESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	3 000	3 032	1
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	2 607	2 586	2 549
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	5 658	5 211	5 097
BOLLORE SA 2 01/25/22	FR0013233426	FR	5 352	5 168	51
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	6 000	5 992	600
NIBC BANK NV Float 11/10/23	XS1716334781	NL	5 000	4 903	50
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	3 000	3 009	1
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	3 000	3 006	1
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	3 000	2 931	1
HZL EQUA BANK 2.22 08/28/21	CZ0002005804	CZ	2 999	3 062	300
MBANK SA 1.058 09/05/22	XS1876097715	PL	5 245	5 188	5 097
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	3 000	2 955	1
BNP PARIBAS Float 01/25/24	FR0013398435	FR	3 000	3 073	1
SOCIETE GENERALE Float 05/22/24	XS1616341829	FR	2 658	2 586	25
NE PROPERTY BV 2.625 05/22/23	XS1996435928	NL	4 094	3 988	3 823
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	3 000	3 053	30
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	3 000	3 040	300
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	18 000	18 000	1 800
DEKINVEST 0 12/11/21	CZ0003528994	CZ	1 975	1 987	200
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	3 000	3 047	1

**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 anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.



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

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., KBC bank NV.

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 30.06.2021 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 2021</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>12 064</b>
v tom: a) splatné na požádání	12 064
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>148 013</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	62 195
b) vydané ostatními osobami	85 818
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>36 090</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>299</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>196 465</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>173</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>130</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>193 074</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>-1 644</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>2 014</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>1 619</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>196 465</b>

## **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	<b>tis. Kč</b>
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>545</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	545
výnosy z úroků z ostatních aktiv	0
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-3</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-52</b>

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

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	2 183
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	-554
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>2 120</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>106</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>2 014</b>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	390
Poplatky Depozitáři	118
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	2
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>554</b>

**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 2020 došlo ke snížení podílu českých akcií z 7,10 % na 6,66 %, ke zvýšení podílu ruských akcií z 17,59 % na 20,10 %, ke snížení podílu rakouských akcií z 21,07 % na 18,05 %, ke zvýšení podílu polských akcií z 18,10 % na 18,46 %, ke snížení podílu maďarských akcií z 12,13 % na 11,03 %. Podíl rumunských akcií se snížil z 5,75 % na 5,09 %, podíl nizozemských akcií se zvýšil z 5,61 % na 7,06 %, podíl akcií Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku se snížil z 3,18 % na 2,56 %, podíl slovinských akcií se snížil z 0,91 % na 0,86 % a podíl tureckých akcií se zvýšil z 6,68 % na 9,39 %. Podíl akcií obchodovaných na pražské burze se snížil z 15,38 % na 13,26 %. Celkový podíl akcií ve fondu se zvýšil, když na konci roku 2020 tvořil 98,11 % a na konci prvního pololetí roku 2021 činil 99,25 %. Běžné účty a ostatní aktiva se snížily z 1,89 % na 0,75 %.

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.

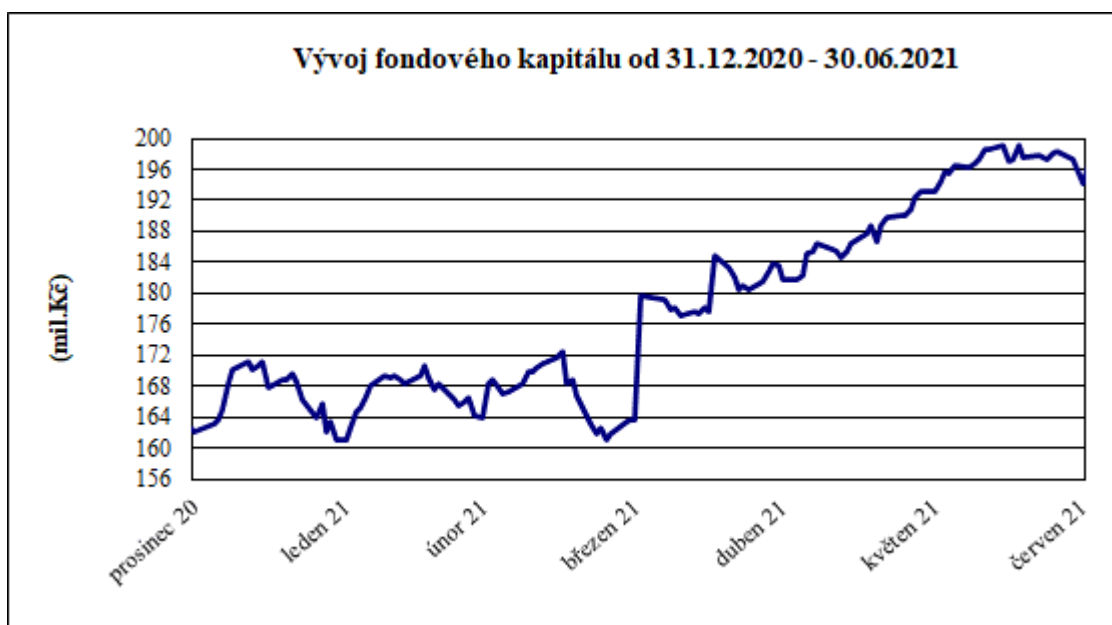
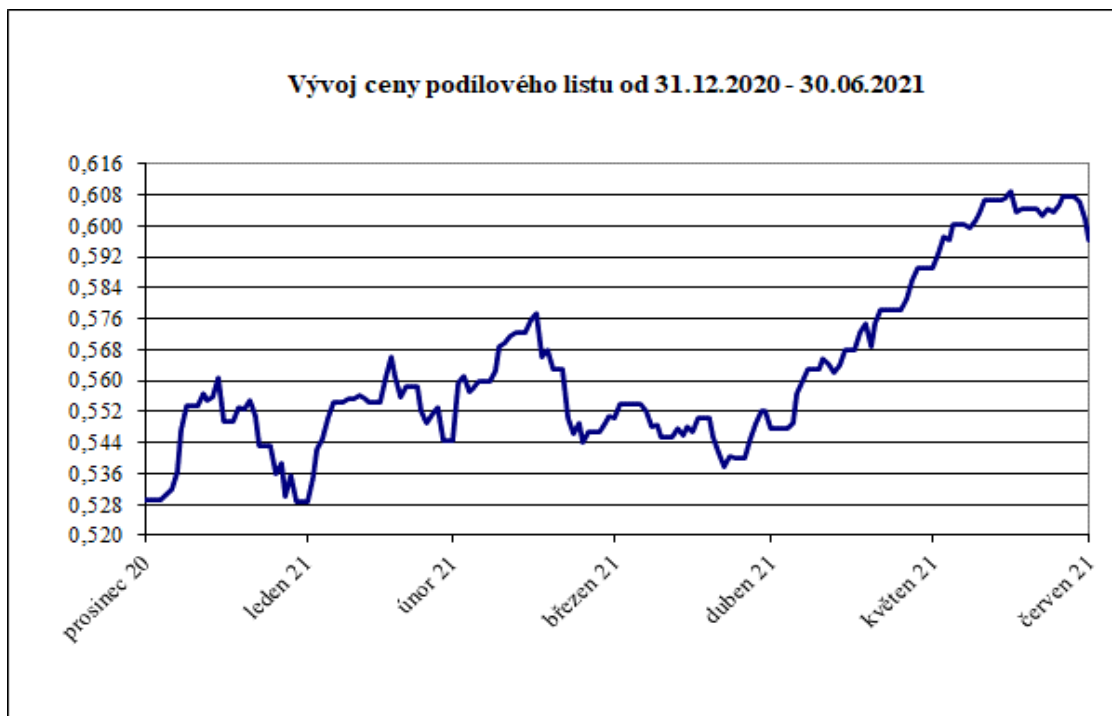
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy se oproti konci roku 2020 se zvýšila z 0,5275 Kč na 1,0038 Kč.

Hodnota podílového listu fondové třídy se oproti konci roku 2020 se zvýšila z 0,9585 Kč na 1,0836 Kč.

Hodnota Fondového kapitálu kapitalizační třídy se během 1. pololetí roku 2021 zvýšila na 194,30 mil. Kč, fondové třídy se snížila na 371,67 mil. Kč.

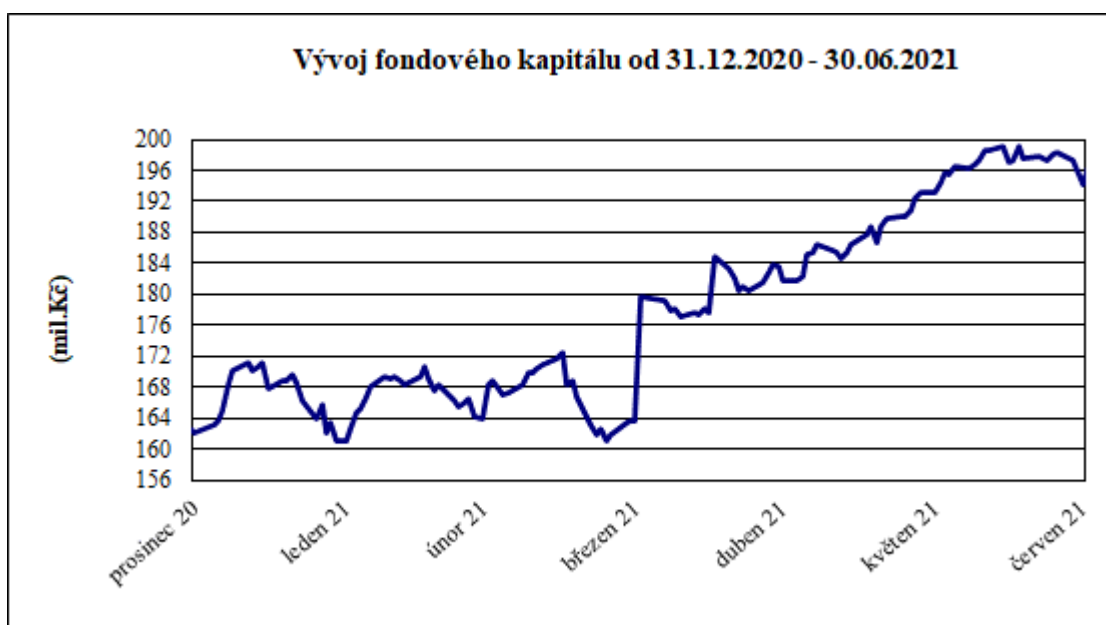
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM  
OBDOBÍ

- 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)
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
<b>2021</b>	<b>1,0038</b>	<b>194 299 956</b>	<b>22 303 761</b>

**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
<b>2021</b>	<b>1,0836</b>	<b>371 671 768</b>	<b>35 317 826</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

- kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	5 318 806	2 896 452	8 176 081	4 459 148	304 545 860
únor 2021	5 375 127	2 975 874	8 740 184	4 816 722	301 180 803
březen 2021	4 782 240	2 663 127	8 567 037	4 818 207	297 396 006
duben 2021	41 019 782	22 528 582	6 548 124	3 566 244	331 867 664
květen 2021	3 430 918	1 948 603	7 456 741	4 223 368	327 841 841
červen 2021	4 386 958	2 648 128	6 532 796	3 946 037	325 696 003
<b>Celkem</b>	<b>64 313 831</b>	<b>35 660 766</b>	<b>46 020 963</b>	<b>25 829 725</b>	

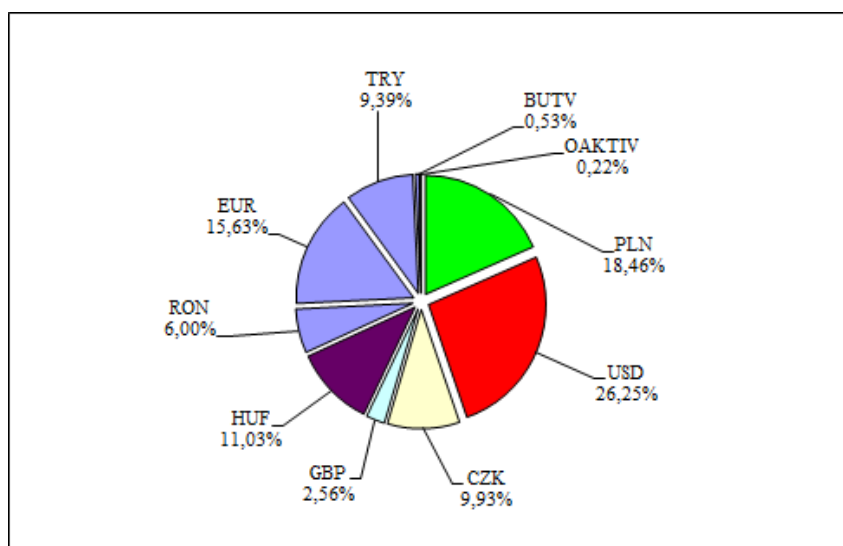
- fondová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	60 173 109	59 909 998	1 453 093	1 413 133	300 441 150
únor 2021	29 949 009	29 954 999	0	0	330 390 159
březen 2021	0	0	0	0	330 390 159
duben 2021	0	0	19 178 359	18 739 175	311 211 800
květen 2021	0	0	0	0	311 211 800
červen 2021	31 770 453	34 947 498	0	0	342 982 253
<b>Celkem</b>	<b>121 892 571</b>	<b>124 812 495</b>	<b>20 631 452</b>	<b>20 152 308</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie denominované v PLN	PLN	104 771	18,46
akcie denominované v USD	USD	148 951	26,25
akcie denominované v CZK	CZK	56 343	9,93
akcie denominované v GBP	GBP	14 545	2,56
akcie denominované v HUF	HUF	62 594	11,03
akcie denominované v RON	RON	34 036	6,00
akcie denominované v EUR	EUR	88 714	15,63
akcie denominované v TRY	TRY	53 268	9,39
pohledávky za bankami	BUTV	3 001	0,53
ostatní aktiva	OAKTIV	1 251	0,22%



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	17 212	15 897	21 000
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	5 148	4 330	10 000
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	21 156	19 407	37 000
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	13 195	19 078	16 500
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	11 216	12 666	16 000
MBANK SA	PLBRE0000012	PL	14 580	10 998	6 000
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	3 974	5 355	380 000
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TR	18 809	14 867	1 140 000
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	23 207	16 401	800 000

**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
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRAEREGL91G3	TR	7 370	7 336	165 000
OAD GAZPROM - SPON ADS	US3682872078	RU	4 877	4 902	30 000
Vienna Insurance Group (PRA)	AT0000908504	AT	7 018	5 870	10 000
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETTLK00013	TR	6 899	4 592	280 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	34 507	33 118	160 000
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	US6074091090	RU	17 641	16 875	85 000
SBERBANK OF RUSSIA GDR REG S	US80585Y3080	RU	23 436	32 040	90 000
PAO NOVATEK	US6698881090	RU	17 130	25 859	5 500
ERSTE BANK	AT0000652011	AT	18 492	18 924	24 000
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	HU	20 839	23 443	41 000
SOCIETATES NATIONALA DE GAZE N	ROSNGNACNOR3	RO	16 287	16 315	100 000
ELECTRICA SA	ROELECACNOR5	RO	4 403	3 971	60 000
LUKOIL PJSC-SPON ADR	US69343P1057	RU	11 996	17 871	9 000
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	7 548	7 392	26 400
OESTERREICHISCHE POST AG	AT0000APOST4	AT	14 762	19 431	17 000
LENZING AG	AT0000644505	AT	10 920	14 465	5 500
CCC SA	PLCCC0000016	PL	24 787	15 841	25 000
DIGI COMMUNICATIONS NV	NL0012294474	NL	6 161	5 152	27 000
WABERERS INTERNATIONAL ZRT	HU0000120720	HU	9 728	2 984	23 000
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HU0000153937	HU	22 078	17 088	100 000
DO & CO AG	AT0000818802	AT	22 084	31 031	16 000
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	ROSFGPACNOR4	RO	5 425	3 244	34 000
CD PROJECT SA	PLOPTTC00011	PL	6 134	4 696	4 500
KRUK SA	PLKRK0000010	PL	8 686	10 460	7 383
AVAST PLC	GB00BDD85M81	GB	11 031	14 545	100 000
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	SI0021117344	SI	4 219	4 863	3 000
YANDEX NV-A	NL0009805522	NL	28 749	34 887	23 000
MAIL.RU GROUP LTD	US5603172082	RU	19 304	16 517	34 000
CESKA ZBROJOVKA GROUP SE	CZ0009008942	CZ	9 860	14 518	34 000
ULKER GIDA SANAYI	TREULKR00015	TR	6 867	5 123	100 000
ANADOLU EFES BIRACIL	TRAAEFES91A9	TR	7 021	4 948	90 000

**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
ALLEGRO.EU SA	LU2237380790	PL	5 456	5 922	16 000

**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 2021 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., KBC bank NV.

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 30.06.2021 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.

**R O Z V A H A**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3 002</b>
v tom: a) splatné na požádání	3 002
b) ostatní pohledávky	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>563 221</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>1 251</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>567 474</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>679</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>823</b>



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

Kapitálové fondy	668 735
Emisní ážio	88 601
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-248 987
Zisk za účetní období	<u>57 622</u>
Pasiva celkem	<u>567 474</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

k 30.červnu 2021

tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	0
Výnosy z akcií a podílů	8 185
Výnosy z poplatků a provizí	218
Náklady na úroky a podobné náklady	-2
Náklady na poplatky a provize	-513
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	55 454
Ostatní provozní výnosy	2
Správní náklady	<u>-4 201</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	59 140
Daň z příjmů	<u>-1 519</u>
Zisk za účetní období po zdanění	<u>57 622</u>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

k 30.červnu 2021

tis. Kč

Poplatky za obhospodařování a administraci	3 773
Poplatky Depozitáři	365
Poplatky za audit	38
Poplatky ostatní	25
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u>4 201</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 30.6.2021 činil 39,72 % oproti konci roku 2020, kdy tento podíl činil 36,99 %. Podíl dluhopisových fondů se zvýšil z 56,63 % na 58,63 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci prvního pololetí roku 2021 byl 1,65 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

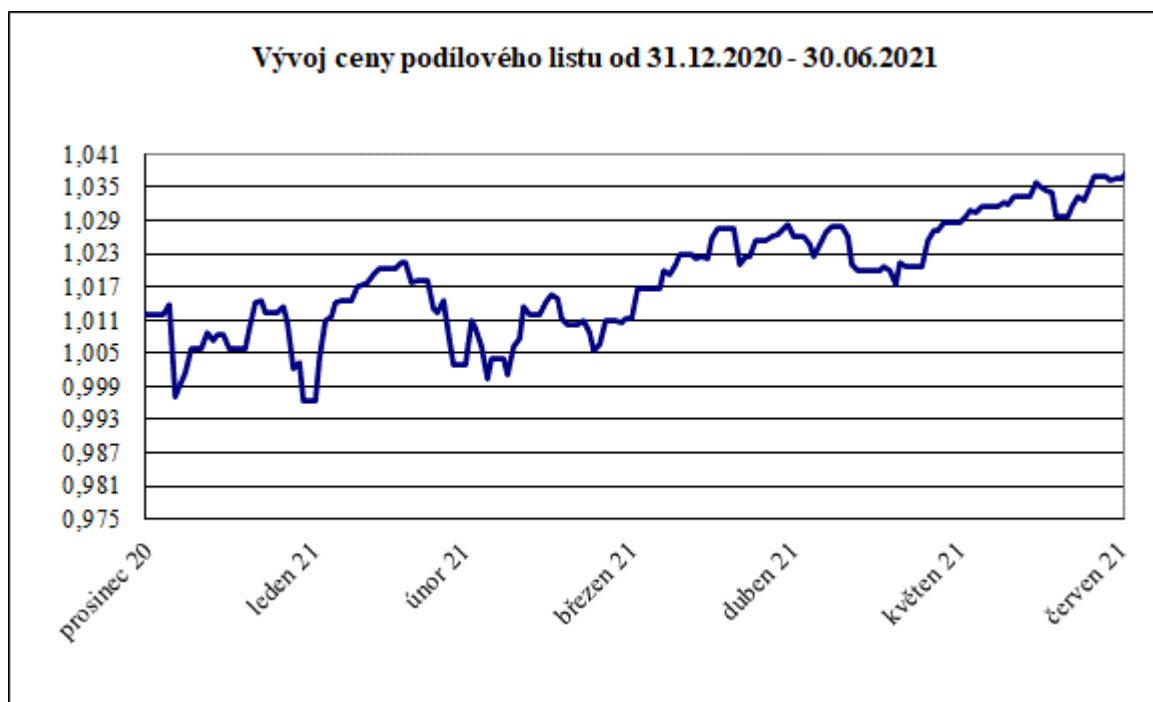
Podíl podílových listů denominovaných v CZK k 30.6.2021 činil 40,35 %, denominovaných v EUR 47,27 %, v USD 9,27 % a v JPY 1,46 % vztaženo k aktivům fondu.

Fond je smíšeným fondem fondů a vyplácí podílníkům výnosy., V prvním pololetí roku 2021 byla vyplacena dividendy za rok 2020 ve výši 1,4% na podílový list, celkově 10 754 tis.Kč

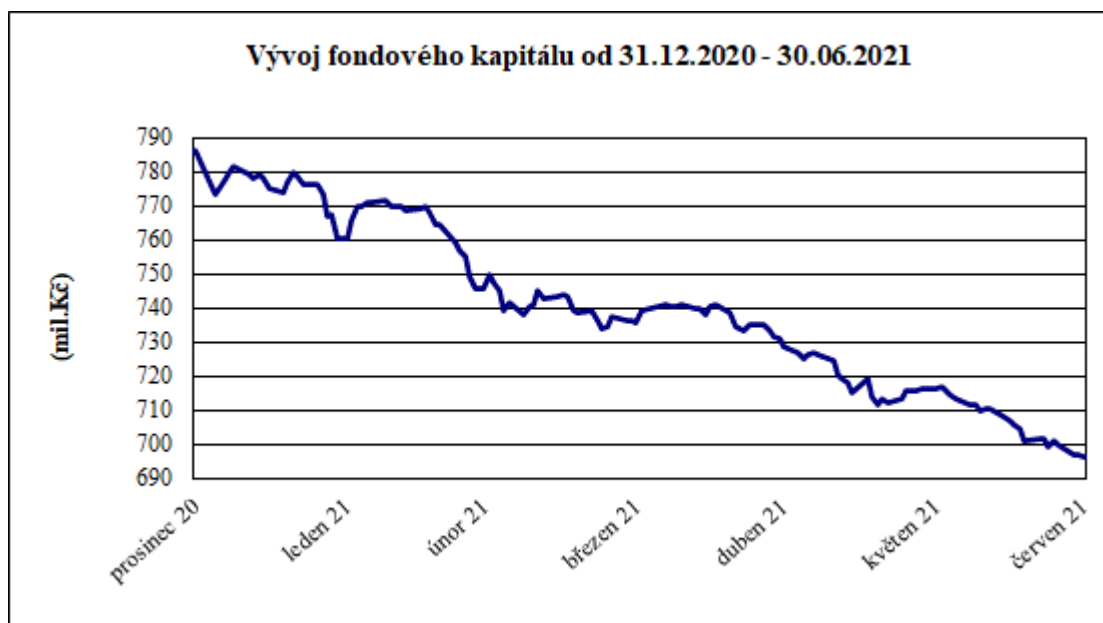
Hodnota podílového listu se během prvního pololetí roku 2021 zvýšila z 1,0139 Kč na hodnotu 1,0366 Kč.

V průběhu prvního pololetí se fondový kapitál snížil z 786,26 mil. Kč na 696,19 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	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
<b>2021</b>	<b>1,0366</b>	<b>696 192 188</b>	<b>26 611 419</b>

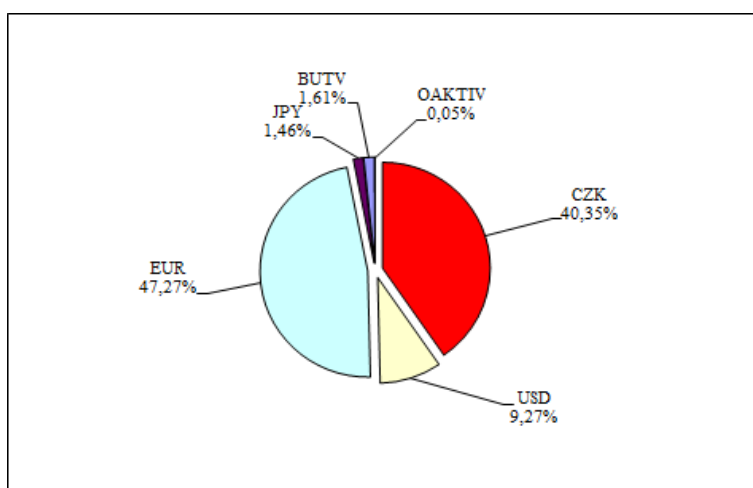
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	516 277	520 656	13 057 946	13 164 330	762 964 199
únor 2021	1 390 986	1 409 643	21 091 173	21 397 839	743 264 012
březen 2021	2 141 042	2 160 146	18 370 243	18 524 239	727 034 811
duben 2021	1 498 308	1 532 795	18 282 385	18 716 334	710 250 734
květen 2021	1 184 387	1 211 663	15 574 796	15 930 738	695 860 325
červen 2021	979 841	1 012 371	25 199 292	26 039 794	671 640 874
<b>Celkem</b>	<b>7 710 841</b>	<b>7 847 275</b>	<b>111 575 835</b>	<b>113 773 274</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
podílové listy denominované v CZK	CZK	285 582	40,35
podílové listy denominované v USD	USD	65 617	9,27
podílové listy denominované v EUR	EUR	334 529	47,27
podílové listy denominované v JPY	JPY	10 312	1,46
pohledávky za bankami	BUTV	11 386	1,61
ostatní aktiva	OAKTIV	320	0,05



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	30 785	44 266	470
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	75 864	75 855	1 876
KBC EQT STRATEGIC CYCLICALS IS B KAP	BE6228541742	BE	34 604	44 465	1 457
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	35 929	35 680	1 456
KBC EQT EUROZONE IS B KAP	BE6228543763	BE	30 868	35 738	2 055
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	28 176	27 286	998
KBC EQT STRATEGIC NON CYCLICALS IS B KAP	BE6228928733	BE	32 169	44 466	2 951
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	5 986	6 193	199
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	112 239	113 708	113 201
KBC EQT FD JAPAN-IB	BE6228564975	BE	8 713	10 312	649
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	20 606	25 621	424
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	21 944	21 351	359
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE BOND SELECTION	BE6294992803	BE	5 329	5 344	184

**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
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	11 220	11 356	21 091
KBC Multi Interest ČSOB Krátkodobý Inst B class	BE6280424621	BE	94 611	96 019	95 616
KBC INST FUND EURO CORP BONDS EX FIN INST B KAP	BE6229419799	BE	19 944	19 883	575
KBC EQT WORLD IB C	BE6321861807	BE	41 863	53 542	1 546
KBC EQT REST OF EUROPE IB C	BE6321859785	BE	16 376	18 224	584
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	4 561	4 488	32 009
BNP PARIBAS FDS - EURO HIGH YIELD BOND-INSTIT	LU0823381016	LU	2 229	2 241	335

**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., KBC bank NV.

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.

Ke dni 30.6.2021 fond neměl deponován kolaterál u žádné s 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 2021</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>11 387</b>
v tom: a) splatné na požádání	11 387
b) ostatní pohledávky	
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>696 039</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>320</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>707 746</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>4 796</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>5 961</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>798</b>

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

Kapitálové fondy	671 656
Emisní ážio	10 998
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-13 074
Zisk za účetní období	<u>26 611</u>
Pasiva celkem	<u>707 746</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1
Náklady na úroky a podobné náklady	-20
Výnosy z akcií a podílů	
Výnosy z poplatků a provizí	
Náklady na poplatky a provize	-259
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	33 074
Ostatní provozní výnosy	
Správní náklady – ostatní	<u>-4 784</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	28 012
Daň z příjmů	<u>1 400</u>
Zisk za účetní období po zdanění	<u>26 611</u>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	4 386
Poplatky Depozitáři	354
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u>4 784</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.

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

V porovnání s koncem roku 2020 došlo ve struktuře aktiv zvýšení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 8,88 % na 9,19 % a ke snížení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 77,21 % na 68,76 %, investice do alternativních podílových listů činily 0,22 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 11,39 % na 20,34 %, a podíl ostatních aktiv se snížil z 2,26 % na 1,48%.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK snížil z 44,13 , % na 43,07 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se snížil z 5,53 % na 5,10 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil z 36,69 % na 30,01 %.

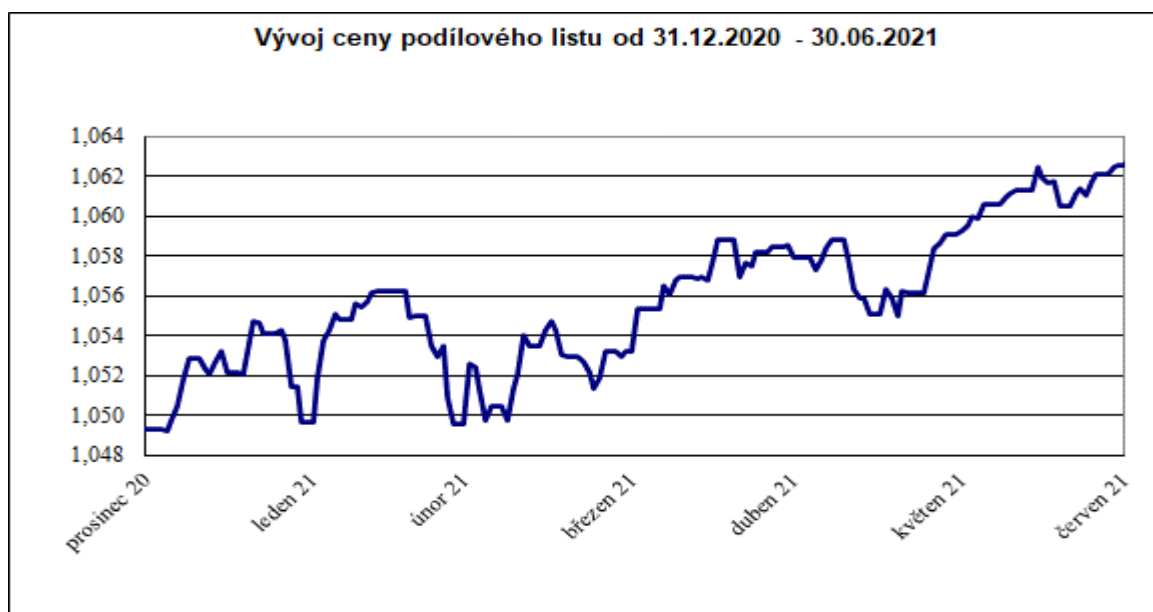
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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.

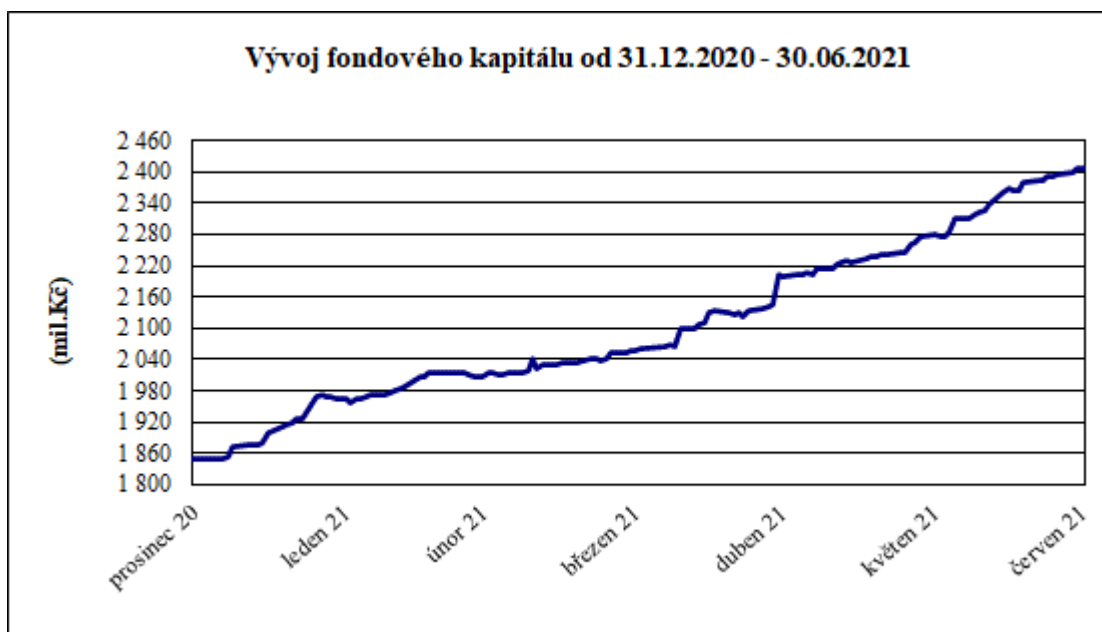
Hodnota podílového listu na konci roku 2020 byla stanovena na 1,0493 Kč a za první pololetí roku 2021 se zvýšila na 1,0626 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2021 byla hodnota fondového kapitálu 2 407,50 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	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
<b>2021</b>	<b>1,0626</b>	<b>2 407 495 518</b>	<b>26 234 795</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

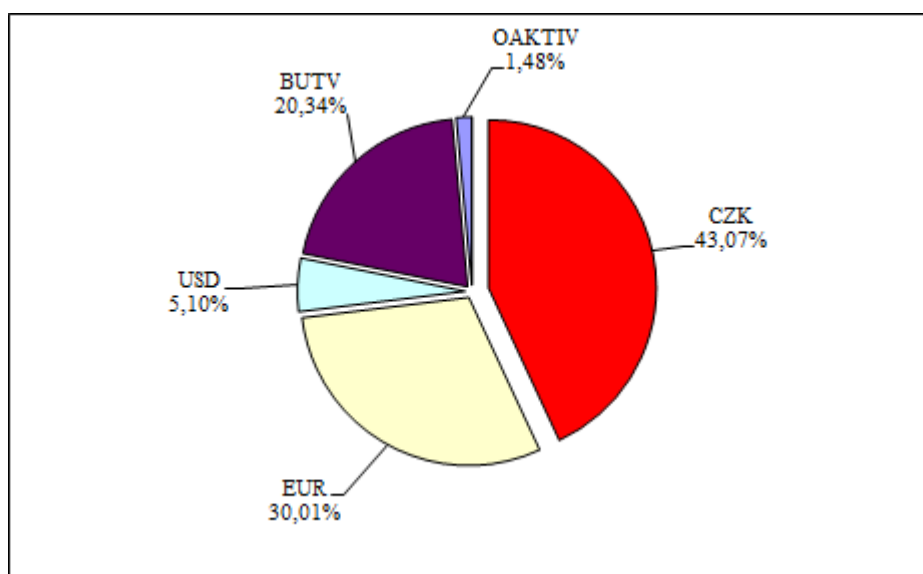
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	112 510 769	118 501 679	2 906 287	3 056 856	1 871 215 462
únor 2021	54 504 752	57 533 643	11 976 416	12 580 309	1 913 743 798
březen 2021	69 198 510	72 800 595	31 488 377	33 122 268	1 951 453 931
duben 2021	152 465 791	161 247 465	24 702 114	26 120 391	2 079 217 608
květen 2021	76 654 591	81 067 797	4 727 092	5 000 919	2 151 145 107
červen 2021	125 134 667	132 799 408	10 562 032	11 198 431	2 265 717 742
<b>Celkem</b>	<b>590 469 080</b>	<b>623 950 587</b>	<b>86 362 318</b>	<b>91 079 174</b>	



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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	1 066 818	43,07
CP denominované v EUR	EUR	743 337	30,01
CP denominované v USD	USD	126 380	5,10
pohledávky za bankami	BUTV	503 948	20,34
ostatní aktiva	OAKTIV	36 724	1,48



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový střední a východní Evropa fondová třída	CZ0008474913	CZ	9 076	9 716	8 966 800
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	13 996	14 075	13 924 708
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	31 095	39 277	417
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	99 277	99 122	2 452
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	198 149	194 704	7 945
KBC EQT EMU SMALL & MEDIUM CAPS IS B	BE6257809481	BE	5 356	6 390	99
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	57 038	55 675	2 035
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	15 008	19 507	1 306
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	7 051	10 048	146
KBC EQUITY FUND INDUS & INFRAST IS B KAP	BE6228549828	BE	4 796	5 985	513
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	42 633	44 799	1 441
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	8 503	11 652	208
KBC EQT FD CONS DURAB-IB	BE6228539720	BE	10 280	11 890	460

**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
KBC MASTER FD MIN VAR GLOB-BI	BE6228919641	BE	4 994	5 855	118
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	16 136	19 678	326
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	40 346	39 560	665
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	4 935	5 773	100
KBC EQUITY FUND FINANCE-B	BE6228544779	BE	12 296	13 323	644
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	406 680	409 475	40 382
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE	BE6294992803	BE	53 696	53 830	1 849
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares KAP	LU0702681676	LU	20 739	20 830	760
KBC Select Immo World Plus Ins B Shares	BE6294993819	BE	4 763	5 442	105
ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	IE00BQN1K901	IE	2 163	2 450	14 200
VANGUARD VALUE ETF	US9229087443	US	5 649	6 336	2 150
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	64 341	64 700	120 161
KBC ECO FUND ALTERNATIVE ENERGY IS B	BE6228924690	BE	2 891	6 279	378
KBC EQUITY FD COMMODITIES &	BE6228540736	BE	4 886	6 447	339
KBC EQT TELECOM IS B KAP	BE6228908537	BE	7 678	9 755	590
KBC EQT FOOD & PERSONAL PRODUCT IS B	BE6228545784	BE	11 460	12 068	200
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	11 145	11 253	80 250

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

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	24 259	8
NET4GAS 2.5 07/28/21	XS1090450047	CZ	8 442	7 840	7 646
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	48 485	48 432	5 000
VGP NV 3.9 09/21/23	BE0002258276	BE	13 220	13 450	12 462
CETIN FINANCE 1.25 12/06/23	XS1529936335	NL	5 879	5 937	6
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	29 185	28 441	28 034
DEUTSCHE BANK Float 09/10/21	DE000DB7XJC7	DE	10 725	10 204	102
GOLDMAN SACHS Float 09/09/22	XS1577427526	US	19 983	19 133	19 114
LEASEPLAN CORP Float 10/17/24	XS1698502165	NL	10 000	9 972	100
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	21 000	20 972	2 100
NIBC BANK NV Float 11/10/23	XS1716334781	NL	10 000	9 807	100
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	24 001	24 073	8

**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
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	18 000	18 037	6
VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	26 920	26 042	50 970
CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375 11/16/21	XS1711173218	CN	32 881	33 267	33 131
DEKINVEST PODFOND ALFA Float 06/27/23	CZ0003519365	CZ	9 000	9 038	3
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	18 000	17 884	6
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	9 000	8 793	3
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	15 000	14 777	5
BNP PARIBAS Float 01/25/24	FR0013398435	FR	12 000	12 291	4
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	9 000	9 159	90
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	18 000	18 274	6
BNP PARIBAS Float 10/08/24	FR0013452091	FR	9 225	9 179	3
MONETA MONEY BANK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	CZ	6 000	6 100	2
EPH FINANCING CZ AS 4.5 03/17/25	CZ0003524464	CZ	6 000	6 136	600
IIB Float 05/26/23	XS2180177623	HU	3 000	3 036	1
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1.125 09/25/24	XS2193657561	NL	10 580	10 624	10 194
MAGYAR 1.375 24/06/2025	XS2010030752	HU	7 962	8 015	7 646
SODEXO SA 0.5 01/17/24	XS2203995910	FR	5 344	5 195	5 097
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	20 000	20 268	2 000
BSTDB Float 08/05/23	XS2212166792	GR	9 000	9 126	3
BELFIUS BANK 0.375 09/02/25	BE6324012978	BE	10 480	10 313	102
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	130 000	130 001	13 000
CTP BV 2.125 10/01/25	XS2238342484	NL	13 518	13 686	12 743
DEKINVEST 0 12/11/21	CZ0003528994	CZ	8 884	8 943	900
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	24 000	24 375	8
NET4GAS 2.745 01/28/31	CZ0003529794	CZ	9 000	8 907	3
BANCO SANTANDER 1.65 03/04/26	XS2309437452	ES	9 000	8 777	3
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	9 000	9 042	3
ČESKÁ ZBROJOVKA Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	9 000	9 055	900
IIB 1.5 04/26/24	XS2333787047	HU	18 000	17 780	6
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	12 000	12 000	1 200

**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 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., KBC bank NV.

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 30.6.2021 neměl fond 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 2021</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>503 948</b>
v tom: a) splatné na požádání	203 940
b) ostatní pohledávky	300 008
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>720 640</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	48 432
b) vydané ostatními osobami	672 208
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>1 215 895</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>36 274</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b><u>2 477 207</u></b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>68 263</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 449</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>2 265 718</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>61 112</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>26 235</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>54 431</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b><u>2 477 207</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>3 8095</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	3 686
výnosy z úroků z ostatních aktiv	209
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-258</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>49</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-260</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>31 757</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-7 563</b>
	<hr/>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>27 620</b>
	<hr/>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-1 385</b>
	<hr/>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>26 235</b>

## SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	6 459
Poplatky Depozitáři	1 042
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	18
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
	<hr/>
<b>Celkem</b>	<b>7 563</b>
	<hr/> <hr/>

## **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 2020 došlo ve struktuře aktiv k nepatrnému zvýšení snížení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 31,27 % na 31,63 % a ke snížení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 54,52 % na 50,45 %, podíl do fondů alternativních investic činil 0,90 %.. Podíl pohledávek za bankami se zvýšil z 7,83 % na 12,46 %, podíl ostatních aktiv se snížil z 5,41 %

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

na 4,56 %. 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 26,81 % na 29,90 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se snížil z 13,96 % na 13,33 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil z 45,99 % na 39,76 %.

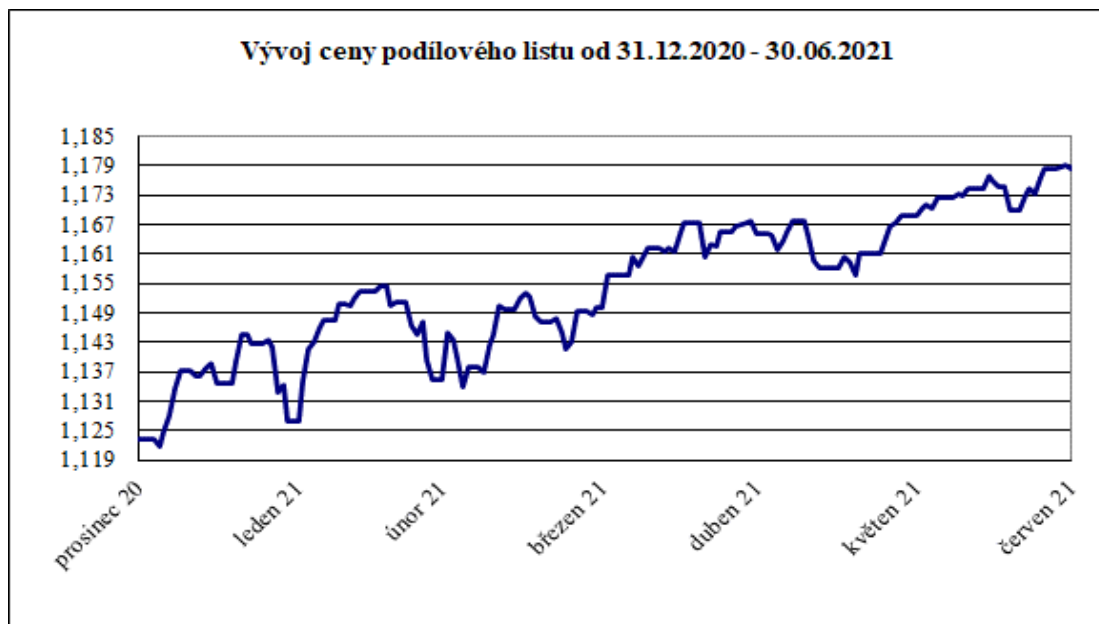
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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.

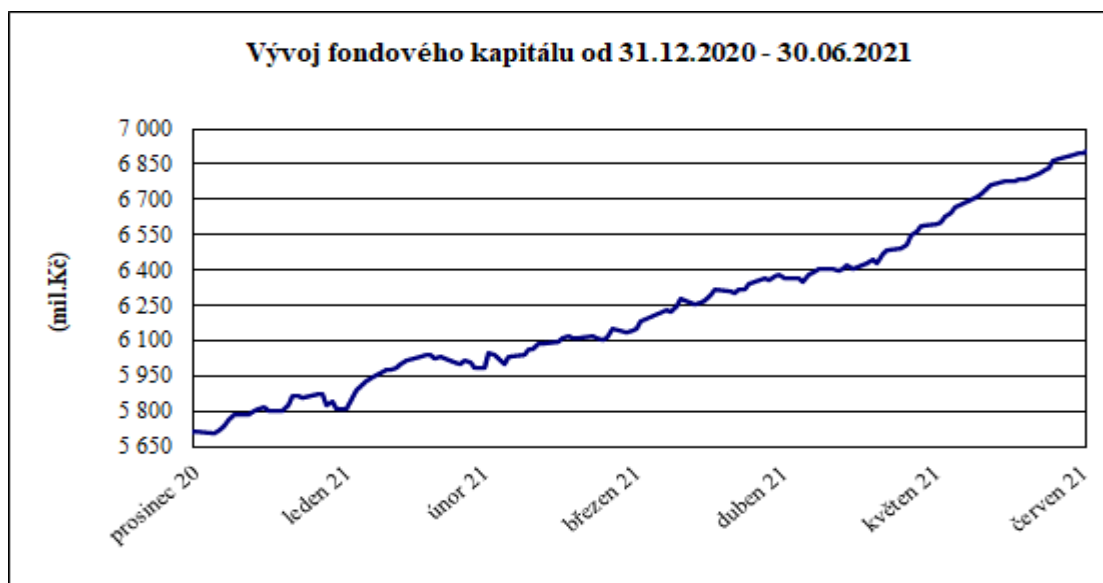
Hodnota podílového listu na konci roku 2020 byla stanovena na 1,1234 Kč a za první pololetí roku 2021 vzrostla na 1,1785 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2021 byla hodnota fondového kapitálu 6 897,94 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	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
2021	<b>1,1785</b>	<b>6 897 942 328</b>	<b>294 885 033</b>

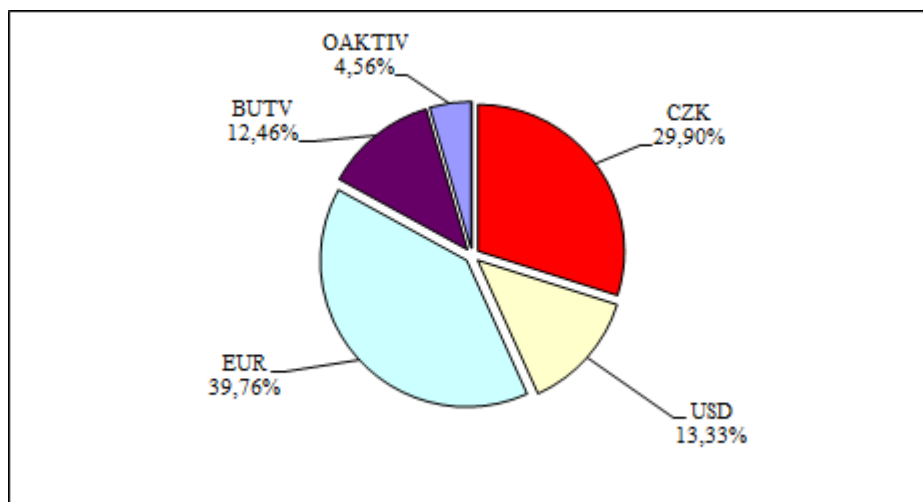
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	82 165 138	93 475 183	15 142 017	17 139 826	5 152 527 416
únor 2021	134 809 140	154 573 028	15 198 971	17 324 022	5 272 137 585
březen 2021	143 063 899	163 836 434	69 627 163	79 770 763	5 345 574 321
duben 2021	159 733 353	185 682 903	45 021 583	52 411 943	5 460 286 091
květen 2021	203 063 101	236 153 765	22 758 726	26 455 992	5 640 590 466
červen 2021	226 663 437	266 020 314	13 984 172	16 446 381	5 853 269 731
<b>Celkem</b>	<b>949 498 068</b>	<b>1 099 741 628</b>	<b>181 732 632</b>	<b>209 548 927</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	2 116 172	29,90
CP denominované v USD	USD	943 225	13,33
CPdenominované v EUR	EUR	2 814 022	39,76
pohledávky za bankami	BUTV	881 825,00	12,46
ostatní aktiva	OAKTIV	322 416,00	4,56

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



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový střední a východní Evropa fondová třída	CZ0008474913	CZ	88 621	94 681	87 375 927
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	136 171	136 979	135 514 946
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	310 854	395 583	4 201
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	208 291	207 974	5 144
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	363 928	358 452	14 627
KBC EQT EMU SMALL & MEDIUM CAPS IS B	BE6257809481	BE	56 726	67 681	1 046
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	165 208	161 601	5 908
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	150 787	200 200	13 400
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	68 042	103 599	1 507
KBC EQUITY FUND INDUS & INFRAST IS B KAP	BE6228549828	BE	51 593	64 375	5 520
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	120 081	128 516	4 134
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	81 339	114 768	2 044
KBC EQT FD CONS DURAB-IB	BE6228539720	BE	107 633	125 500	4 858
KBC MASTER FD MIN VAR GLOB-BI	BE6228919641	BE	51 142	60 113	1 207
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	161 985	197 981	3 280
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	67 062	66 010	1 109
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	48 846	58 108	1 008
KBC EQUITY FUND FINANCE-B	BE6228544779	BE	126 276	135 300	6 538
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	331 709	334 594	32 997
KBC PARTICIPATION - PB ACTIVE BOND SELECTION	BE6294992803	BE	115 318	115 856	3 979



**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
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares_KAP	LU0702681676	LU	43 280	43 469	1 586
KBC Select Immo World Plus Ins B Shares	BE6294993819	BE	55 536	64 039	1 239
ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	IE00BQN1K901	IE	24 358	27 989	162 200
VANGUARD VALUE ETF	US9229087443	US	53 875	63 066	21 400
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	172 496	174 037	323 221
KBC ECO FUND ALTERNATIVE ENERGY IS B KAP	BE6228924690	BE	32 467	69 343	4 172
KBC EQUITY FD COMMODITIES & MATERIALS	BE6228540736	BE	52 050	69 152	3 633
KBC EQT TELECOM IS B KAP	BE6228908537	BE	72 913	98 962	5 982
KBC EQT FOOD & PERSONAL PRODUCT IS B KAP	BE6228545784	BE	116 296	123 063	2 035
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	32 104	32 415	231 178

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	39 451	39 421	13
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	96 970	96 865	10 000
VGP NV 3.9 09/21/23	BE0002258276	BE	48 325	49 097	45 491
CETIN FINANCE 1.25 12/06/23	XS1529936335	NL	11 898	11 873	12
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	76 192	73 689	72 632
DEUTSCHE BANK Float 09/10/21	DE000DB7XJC7	DE	72 394	68 878	688
GOLDMAN SACHS Float 09/09/22	XS1577427526	US	73 474	70 154	70 084
LEASEPLAN CORP Float 10/17/24	XS1698502165	NL	16 000	15 956	160
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	66 500	66 413	6 650
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	39 000	39 119	13
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	21 000	21 043	7
VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	80 771	78 125	152 910
CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375 11/16/21	XS1711173218	CN	85 199	86 186	85 833
DEKINVEST PODFOND ALFA Float 06/27/23	CZ0003519365	CZ	18 000	18 076	6
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	54 000	53 651	18
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	24 000	23 447	8
GOLDMAN SACHS 3.25 02/01/23	XS0882849507	US	27 980	27 218	25 485
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	42 000	41 375	14

**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
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	18 000	18 319	180
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	48 000	48 730	16
BNP PARIBAS Float 10/08/24	FR0013452091	FR	30 750	30 595	10
MONETA MONEY BANK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	CZ	12 000	12 200	4
RLB OBEROESTERREICH Float 01/29/25	AT0000A2CP93	AT	12 000	12 013	4
EPH FINANCING CZ AS 4.5 03/17/25	CZ0003524464	CZ	18 000	18 407	1 800
BNP 1.25 05/20/25	FR0013513587	FR	18 027	17 604	6
IIB Float 05/26/23	XS2180177623	HU	9 000	9 108	3
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1.125 09/25/24	XS2193657561	NL	29 096	29 217	28 034
MAGYAR 1.375 24/06/2025	XS2010030752	HU	23 886	24 046	22 937
HYPO NOE 0.375 06/25/24	XS2193956716	AT	37 248	36 123	357
SODEXO SA 0.5 01/17/24	XS2203995910	FR	18 703	18 181	17 840
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	75 000	76 004	7 500
BSTDB Float 08/05/23	XS2212166792	GR	27 000	27 378	9
BELFIUS BANK 0.375 09/02/25	BE6324012978	BE	36 679	36 097	357
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	400 000	400 004	40 000
CTP BV 2.125 10/01/25	XS2238342484	NL	40 555	41 057	38 228
DEKINVEST 0 12/11/21	CZ0003528994	CZ	19 249	19 376	1 950
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	60 000	60 938	20
NET4GAS 2.745 01/28/31	CZ0003529794	CZ	27 000	26 722	9
BANCO SANTANDER 1.65 03/04/26	XS2309437452	ES	18 000	17 554	6
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	18 000	18 083	6
ČESKÁ ZBROJOVKA Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	30 001	30 184	3 000
IIB 1.5 04/26/24	XS2333787047	HU	42 000	41 486	14
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	30 000	30 000	3 000

**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., KBC bank NV.

**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 31.06.2021 je 29 308 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 2021</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>881 825</b>
v tom: a) splatné na požádání	302 487
b) ostatní pohledávky	579 338
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 980 014</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	96 865
b) vydané ostatními osobami	1 883 149
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>3 893 406</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>322 416</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7 077 660</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>174 495</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>5 223</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>5 853 272</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>313 460</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>294 885</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>436 325</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>7 077 660</b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>9 666</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	9 209
výnosy z úroků z ostatních aktiv	457
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-967</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>531</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-870</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>330 469</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-28 368</b>
	<hr/>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>310 461</b>
	<hr/>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-15 576</b>
	<hr/>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>294 885</b>

## SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2020</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	25 235
Poplatky Depozitáři	3 053
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	36
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
	<hr/>
<b>Celkem</b>	<b>28 368</b>

## **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 2020 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, respektive akciových podílových fondů na aktivech z 36,90 % na 49,50 % a ke snížení podílu dluhopisů z 33,84 % na 31,72 %, investice do alternativních podílových fondů na konci prvního pololetí činila 1,45 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil z 22,60 % na 11,14 %, podíl ostatních aktiv se snížil z 6,66 % na 6,20 %. 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**

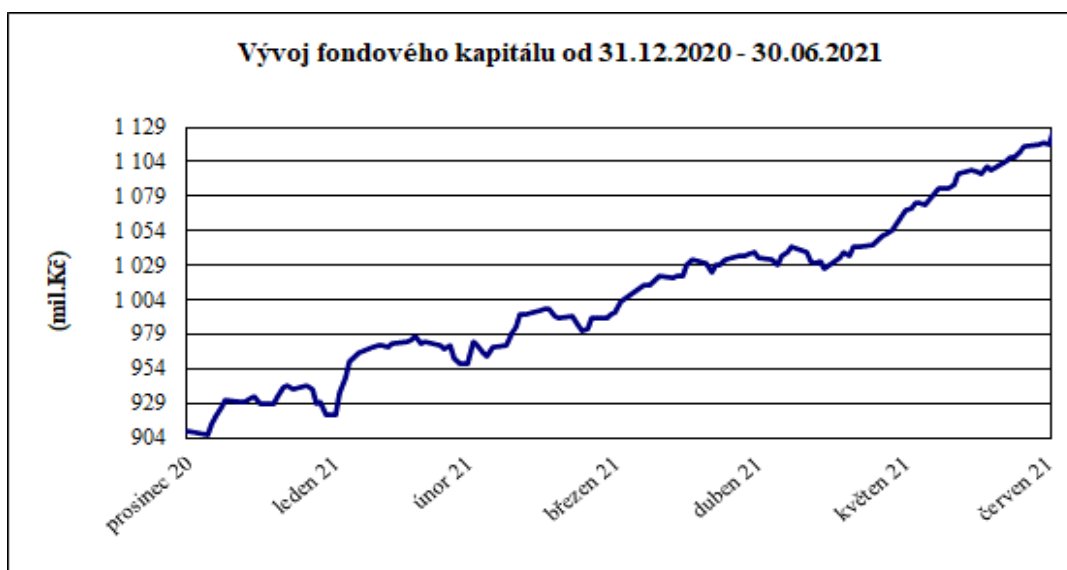
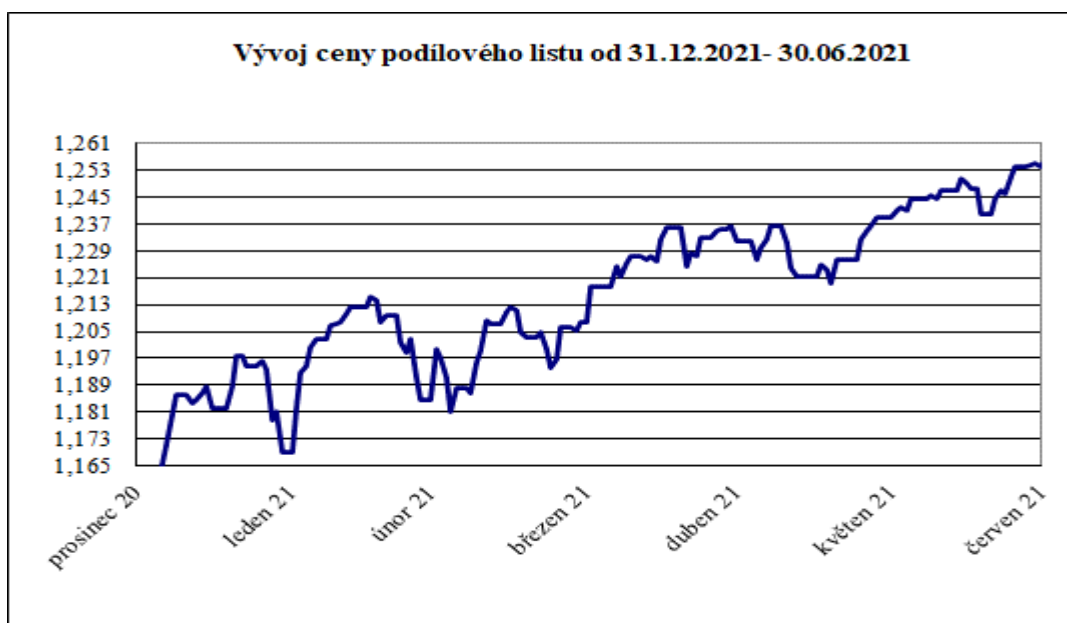
Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK zvýšil z 19,13 % na 20,40 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 10,88 % na 20,33 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se zvýšil z 40,73 % na 41,94 %.

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 2020 byla stanovena na 1,1635 Kč a za první pololetí roku 2021 vzrostla na 1,1241 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2021 byla hodnota fondového kapitálu 1 116,48 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**

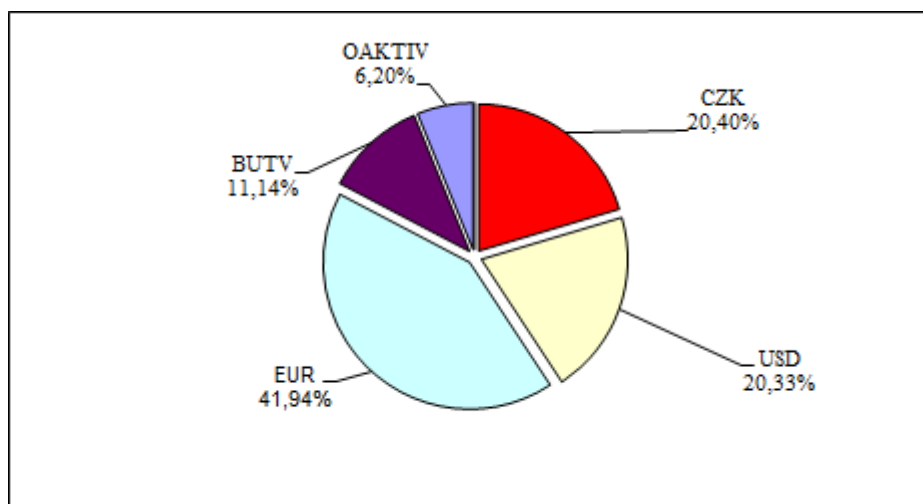
k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2017	1,0668	666 766 812	15 509 585
2018	1,0513	828 943 430	-25 479 722
2019	1,0740	707 414 614	74 820 345
2020	1,1775	752 373 939	-45 870 135
<b>2021</b>	<b>1,2541</b>	<b>1 116 478 074</b>	<b>74 776 363</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	6 746 178	7 917 892	335 118	398 422	787 384 883
únor 2021	34 452 114	40 822 137	13 988 468	16 443 644	807 848 529
březen 2021	16 191 985	19 280 405	1 807 885	2 173 334	822 232 629
duben 2021	17 339 043	21 217 644	508 003	626 805	839 063 669
květen 2021	24 812 265	30 585 986	1 461 591	1 796 430	862 414 343
červen 2021	32 938 510	41 027 854	5 124 501	6 362 463	890 228 352
<b>Celkem</b>	<b>132 480 095</b>	<b>160 851 917</b>	<b>23 225 566</b>	<b>27 801 098</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	233 219	20,40
CP denominované v USD	USD	232 476	20,33
CP denominované v EUR	EUR	479 577	41,94
pohledávky za bankami	BUTV	127 331	11,14
ostatní aktiva	OAKTIV	70 858	6,20



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

**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIŘY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový střední a východní Evropa fondová třída	CZ0008474913	CZ	23 226	25 287	23 335 888
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	34 831	35 028	34 654 137
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	80 459	102 070	1 084
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	23 461	23 425	579
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	41 924	41 106	1 677
KBC EQT EMU SMALL & MEDIUM CAPS IS B	BE6257809481	BE	15 138	18 061	279
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	26 845	26 276	961
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	40 425	53 008	3 548
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	16 871	25 702	374
KBC EQUITY FUND INDUS & INFRAST IS B KAP	BE6228549828	BE	12 835	16 014	1 373
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	18 973	20 200	650
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	19 804	27 690	493
KBC EQT FD CONS DURAB-IB	BE6228539720	BE	26 315	30 595	1 184
KBC MASTER FD MIN VAR GLOB-BI	BE6228919641	BE	13 502	15 799	317
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	41 346	50 186	831
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	8 543	8 388	141
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	12 511	14 816	257
KBC EQUITY FUND FINANCE-B	BE6228544779	BE	31 920	34 369	1 661
KBC PARTICIPATION - PB ACTIVE BOND SELECTION	BE6294992803	BE	12 942	12 943	444
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares KAP	LU0702681676	LU	4 830	4 851	177
KBC Select Immo World Plus Ins B Shares	BE6294993819	BE	14 394	16 602	321
ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	IE00BQN1K901	IE	6 061	6 989	40 500
VANGUARD VALUE ETF	US9229087443	US	13 374	15 619	5 300
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	27 375	27 614	51 285
KBC ECO FUND ALTERNATIVE ENERGY IS B KAP	BE6228924690	BE	8 207	17 379	1 046
KBC EQUITY FD COMMODITIES & MATERIALS	BE6228540736	BE	12 566	16 769	881
KBC EQT TELECOM IS B KAP	BE6228908537	BE	17 623	23 796	1 438
KBC EQT FOOD & PERSONAL PRODUCT IS B KAP	BE6228545784	BE	29 912	31 597	522
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	5 157	5 207	37 135

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

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	9 697	9 686	1 000
VGP NV 3.9 09/21/23	BE0002258276	BE	6 486	6 601	6 116
DEUTSCHE BANK Float 09/10/21	DE000DB7XJC7	DE	5 362	5 102	51
GOLDMAN SACHS Float 09/09/22	XS1577427526	US	5 410	5 102	5 097
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	6 000	6 018	2
VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	8 073	7 813	15 291
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	9 000	8 942	3
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	3 000	2 955	1
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	6 000	6 106	60
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	6 000	6 091	2
BNP PARIBAS Float 10/08/24	FR0013452091	FR	6 150	6 119	2
RLB OBEROESTERREICH Float 01/29/25	AT0000A2CP93	AT	3 000	3 003	1
EPH FINANCING CZ AS 4.5 03/17/25	CZ0003524464	CZ	3 000	3 068	300
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1.125 09/25/24	XS2193657561	NL	5 290	5 312	5 097
MAGYAR 1.375 24/06/2025	XS2010030752	HU	2 654	2 672	2 549
HYPO NOE 0.375 06/25/24	XS2193956716	AT	2 661	2 580	25
SODEXO SA 0.5 01/17/24	XS2203995910	FR	2 672	2 597	2 549
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	10 000	10 134	1 000
BSTDB Float 08/05/23	XS2212166792	GR	3 000	3 042	1
BELFIUS BANK 0.375 09/02/25	BE6324012978	BE	5 240	5 157	51
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	50 000	50 001	5 000
CTP BV 2.125 10/01/25	XS2238342484	NL	5 407	5 474	5 097
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	9 000	9 141	3
NET4GAS 2.745 01/28/31	CZ0003529794	CZ	3 000	2 969	1
BANCO SANTANDER 1.65 03/04/26	XS2309437452	ES	3 000	2 926	1
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	3 000	3 014	1
ČESKÁ ZBROJOVKA Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	6 000	6 037	600
IIB 1.5 04/26/24	XS2333787047	HU	6 000	5 927	2
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	4 300	4 300	430



**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., KBC bank NV.

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 31.06.2021 je 8 155 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 2021</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>127 331</b>
v tom: a) splatné na požádání	39 171
b) ostatní pohledávky	88 160
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>197 889</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	9 686
b) vydané ostatními osobami	188 203
<b>Akcie</b>	<b>747 383</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>70858</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 143 461</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>25 914</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 069</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>890 229</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>50 809</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>74 776</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>100 664</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 143 461</b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>945</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	927
výnosy z úroků z ostatních aktiv	18
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-169</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>130</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-150</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>83 596</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-5 626</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>78 725</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-3 949</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>74 776</b>

## SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	5 087
Poplatky Depozitáři	492
Poplatky za audit	44
Poplatky ostatní	3
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>5 626</b>

## 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 2020 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 35,18 % na 35,06 % a ke snížení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 58,14 % na 51,65 %, investice do alternativních podílových fondů činily 1,03 %. Podíl pohledávek za bankami se zvýšil z 2,38 % na 9,09 %, podíl ostatních aktiv se snížil z 3,36 % na 3,17 %. 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 12,17 % na 11,17 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 13,86 % na 14,13 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil z 67,24 % na 62,44 %.

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.

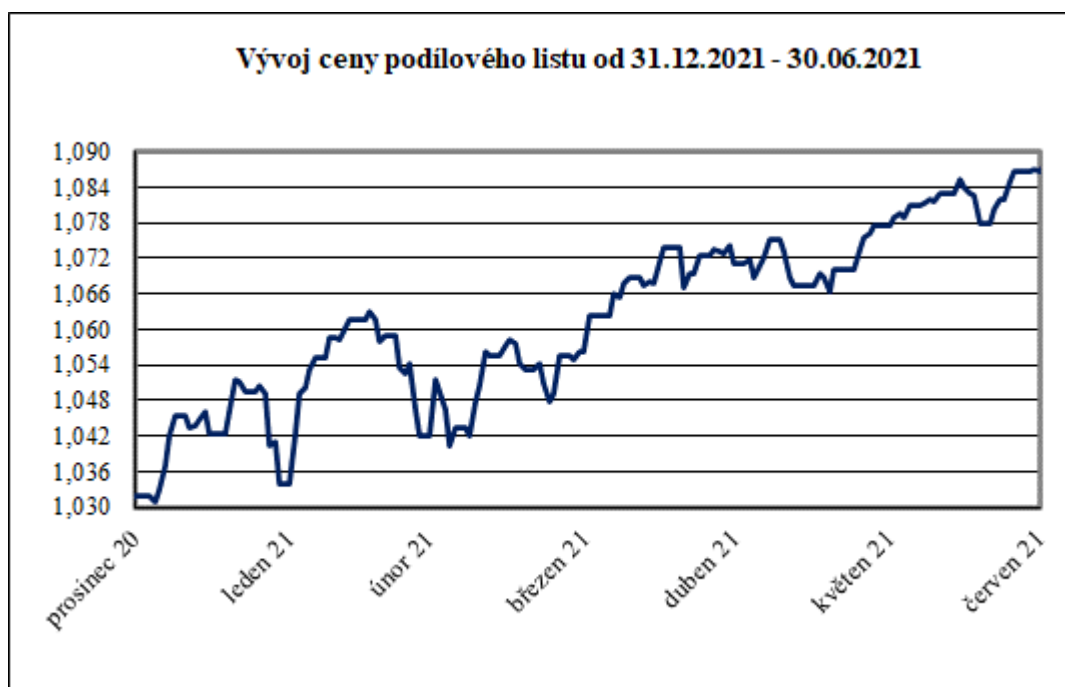
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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.

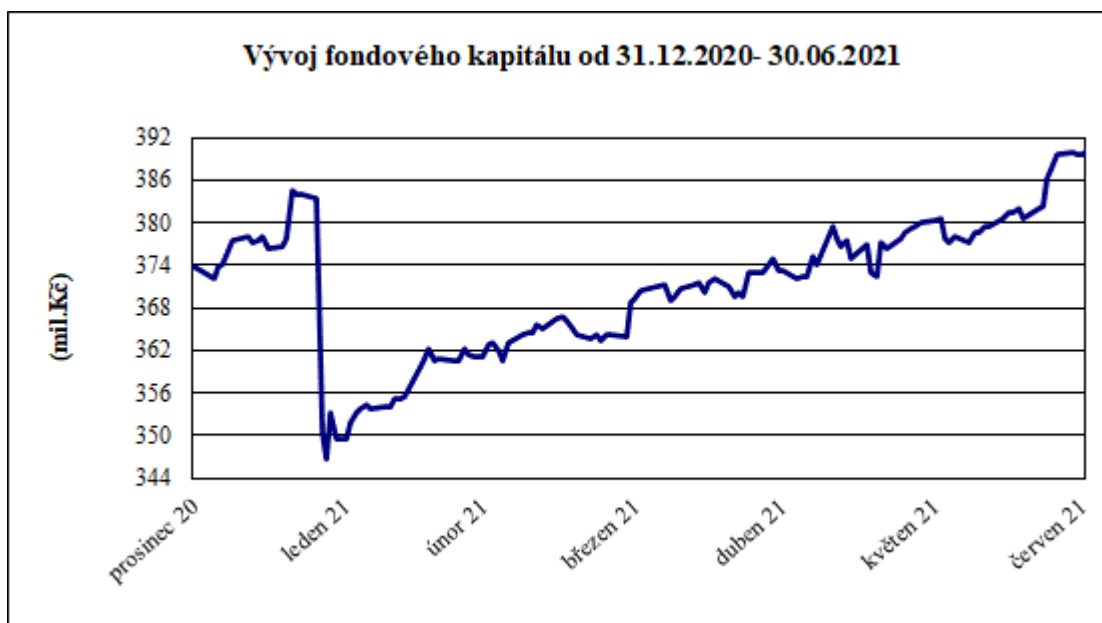
Hodnota podílového listu na konci roku 2020 byla stanovena na 1,0318 Kč a za první pololetí roku 2021 vzrostla na 1,0865 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2021 byla hodnota fondového kapitálu 389,53 mil. Kč, oproti konci roku 2020 – 373,78 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	0,9964	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
<b>2021</b>	<b>1,0865</b>	<b>389 528 547</b>	<b>18 737 749</b>

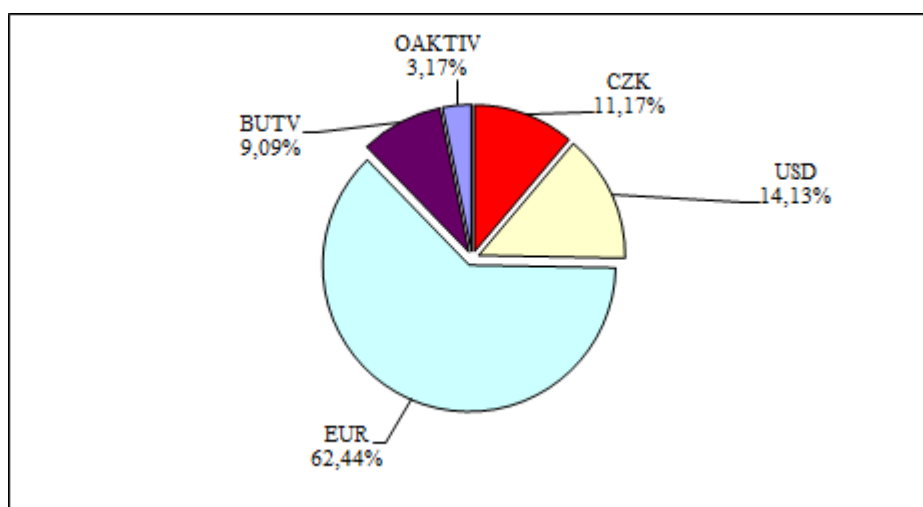
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	255 292	6 870 502	0	0	13 802 416
únor 2021	380 151	10 334 502	1 189 005	32 506 540	12 993 562
březen 2021	234 646	6 417 252	0	0	13 228 208
duben 2021	139 771	3 854 935	0	0	13 367 979
květen 2021	91 648	2 528 870	0	0	13 459 627
červen 2021	499 560	13 695 152	100 449	2 733 562	13 858 738
<b>Celkem</b>	<b>1 709 185</b>	<b>46 829 747</b>	<b>1 444 308</b>	<b>41 602 565</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CPdenominované v CZK	CZK	44 149	11,17
CP denominované v USD	USD	55 866	14,13
CP denominované v EUR	EUR	246 802	62,44
pohledávky za bankami	BUTV	35 928	9,09
ostatní aktiva	OAKTIV	12 518	3,17



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový střední a východní Evropa fondová třída	CZ0008474913	CZ	5 317	5 620	5 186 800
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	7 766	7 810	7 726 452
ČSOB Privátny o.p.f.	CSOB00000003	SK	58 434	57 387	57 897 172
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	18 557	24 022	255
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	7 000	6 997	173
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	21 451	21 097	861
KBC EQT EMU SMALL & MEDIUM CAPS IS B	BE6257809481	BE	3 336	3 980	62
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	9 705	9 477	346
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	8 420	11 341	759
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	3 993	6 156	90
KBC EQUITY FUND INDUS & INFRAST IS B KAP	BE6228549828	BE	3 216	4 013	344
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	7 331	7 808	251
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	4 364	6 335	113
KBC EQT FD CONS DURAB-IB	BE6228539720	BE	6 263	7 292	282

**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
KBC MASTER FD MIN VAR GLOB-BI	BE6228919641	BE	3 248	3 822	77
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	9 533	11 885	197
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	4 401	4 328	73
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	2 776	3 296	57
KBC EQUITY FUND FINANCE-B	BE6228544779	BE	7 094	7 647	370
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	17 581	17 778	1 753
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE	BE6294992803	BE	6 963	7 035	242
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares KAP	LU0702681676	LU	2 456	2 467	90
Index Fund Euroland Ins B Shares	BE6267431672	BE	5 592	7 309	373
KBC Select Immo World Plus Ins B Shares	BE6294993819	BE	3 466	4 088	79
ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	IE00BQN1K901	IE	1 463	1 726	10 000
VANGUARD VALUE ETF	US9229087443	US	3 081	3 684	1 250
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	10 562	10 652	19 783
KBC ECO FUND ALTERNATIVE ENERGY IS B	BE6228924690	BE	1 877	4 131	249
KBC EQUITY FD COMMODITIES &	BE6228540736	BE	3 131	4 225	222
KBC EQT TELECOM IS B KAP	BE6228908537	BE	4 089	5 567	336
KBC EQT FOOD & PERSONAL PRODUCT IS B	BE6228545784	BE	6 394	6 790	112
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	1 889	1 908	13 604

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
VGP NV 3.9 09/21/23	BE0002258276	BE	5 324	5 501	5 097
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	5 736	5 688	5 607
DEUTSCHE BANK Float 09/10/21	DE000DB7XJC7	DE	5 048	5 102	51
VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	5 382	5 208	10 194
CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375 11/16/21	XS1711173218	CN	5 061	5 118	5 097
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	3 000	2 981	1
GOLDMAN SACHS 3.25 02/01/23	XS0882849507	US	5 596	5 444	5 097
NE PROPERTY BV 2.625 05/22/23	XS1996435928	NL	5 317	5 318	5 097
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1.125 09/25/24	XS2193657561	NL	2 645	2 656	2 549
MAGYAR 1.375 24/06/2025	XS2010030752	HU	2 654	2 672	2 549
HYPONOE 0.375 06/25/24	XS2193956716	AT	2 661	2 580	25

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

SODEXO SA 0.5 01/17/24	XS2203995910	FR	2 672	2 597	2 549
BELFIUS BANK 0.375 09/02/25	BE6324012978	BE	2 620	2 578	25
CTP BV 2.125 10/01/25	XS2238342484	NL	2 704	2 737	2 549
IIB 1.5 04/26/24	XS2333787047	HU	3 000	2 963	1

**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., KBC bank NV.

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 30.6.2021 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**

Aktiva	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>21 706</b>
v tom: a) splatné na požádání	35 928
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>59 144</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	0
b) vydané ostatními osobami	59 144
<b>Akcie, podílové listy a ost.podíly</b>	<b>287 673</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>12 524</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b><u>395 263</u></b>

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

**Pasiva**

Závazky vůči bankám	2 361
Ostatní pasiva	3 046
Výnosy a výdaje příštích období	327
Kapitálové fondy	358 507
Emisní ážio	2 264
Zisk nebo ztráta za účetní období	18 738
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	10 020
<b>Pasiva celkem</b>	<b>395 263</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>233</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	233
výnosy z úroků z ostatních aktiv	0
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-71</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>32</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-93</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>21 363</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-1 737</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>19 727</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-989</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>18 738</b>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	1 484
Poplatky Depozitáři	225
Poplatky za audit	27
Poplatky ostatní	1
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>1 737</b>



## **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.

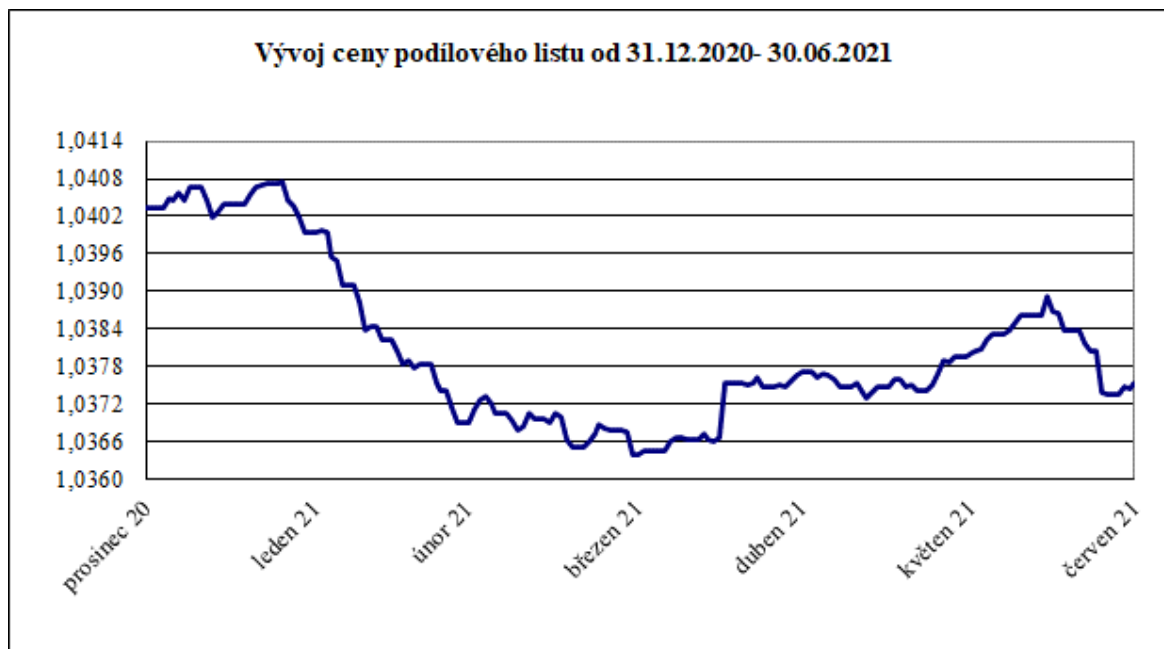
Investice do fondu byly prováděny v souladu s investiční strategií a statutem fondu. Investice byly směřovány zejména do dluhopisů denominovaných v euru a českých korunách a také do dluhopisových fondů. Preferovány byly investice s kratší dobou do splatnosti do 5 let, případně dluhopisy s variabilním kupónem.

Celkově tvořily na konci roku 2020 investice do cenných papírů 97,26 % aktiv fondu, v první polovině roku 2021 se snížily na 89,26 %. Podíl pohledávek za bankami a ostatními aktivy tvořil na konci roku 2020 2,74 %, v prvním pololetí roku 2021 vzrostl na 10,74 %. Do cenných papírů denominovaných v českých korunách bylo na konci roku 2020 zainvestováno 69,93 %, v první polovině roku se investice zvýšila na 72,58 %, dluhopisy denominované v euru tvořily na konci roku 2020 24,66 %, na konci prvního pololetí roku 2021 se podíl snížil na 10,77 % celkových aktiv fondu a investice do podílových listů dluhopisových fondů 2,66 %, na konci prvního pololetí 2021 se podíl zvýšil na 5,90 % . Měnové riziko vyplývající z investic do investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách bylo zajišťováno do české koruny.

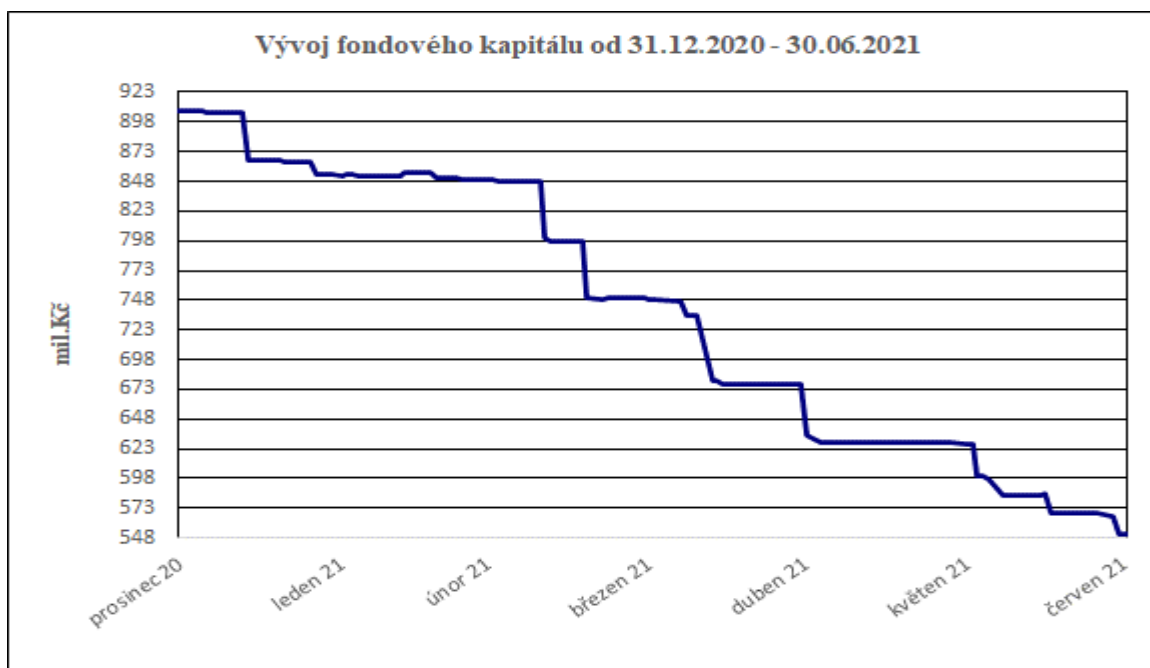
Hodnota podílového listu na konci prvního pololetí roku 2021 byla 1,0375 Kč, oproti konci roku 2020 1,0403.

Na konci prvního pololetí roku 2021 byla hodnota fondového kapitálu 550,82 mil. Kč, na konci roku 2020 907,16 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
<b>2021</b>	<b>1,0375</b>	<b>550 819 447</b>	<b>-2 382 746</b>

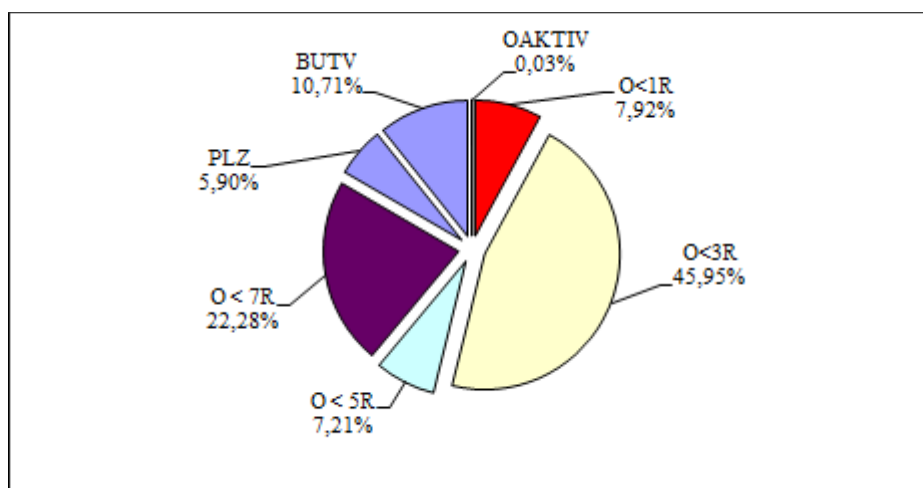
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	0	0	51 607 073	0	820 384 149
únor 2021	3 505 392	3 639 999	4 600 000	4 773 880	819 289 541
březen 2021	0	0	96 447 427	100 006 191	722 842 114
duben 2021	0	0	116 878 376	121 207 381	605 963 738
květen 2021	0	0	1 900 000	1 971 950	604 063 738
červen 2021	0	0	73 162 770	75 947 044	530 900 968
<b>Celkem</b>	<b>3 505 392</b>	<b>3 639 999</b>	<b>367 328 744</b>	<b>327 550 432</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	44 513	7,92
obligace <3R (1 až 3R)	O<3R	258 212	45,95
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	40 532	7,21
obligace < 7R (5 až 7R)	O < 7R	125 198	22,28
podílové listy	PLZ	33 138	5,90
pohledávky za bankami	BUTV	60 185	10,71
ostatní aktiva	OAKTIV	191	0,03
obligace <1R	O<1R	44 513	7,92



**MAJETKOVÉ CENNÉ**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	20 419	20 216	650
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	13 013	12 923	24 000

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

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	64 442	63 897	6 300
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	5 282	5 449	500
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	5 242	5 255	500
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	89 920	89 748	9 000
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	39 115	39 401	4 000
ČESKÁ ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	6 070	6 065	2
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	8 407	7 816	7 646
BOLLORE SA 2 01/25/22	FR0013233426	FR	15 651	15 505	153
LEASEPLAN CORP Float 10/17/24	XS1698502165	NL	6 978	6 981	70
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	25 979	25 966	2 600
NIBC BANK NV Float 11/10/23	XS1716334781	NL	16 890	16 672	170
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	9 006	9 028	3
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	3 000	3 006	1
DEKINVEST PODFOND ALFA Float 06/27/23	CZ0003519365	CZ	6 003	6 025	2
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	6 000	5 862	2
HZL EQUA BANK 2.22 08/28/21	CZ0002005804	CZ	4 998	5 103	500
MBANK SA 1.058 09/05/22	XS1876097715	PL	10 542	10 375	10 194
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	20 994	20 984	2 100
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	12 000	11 822	4
BNP PARIBAS Float 01/25/24	FR0013398435	FR	12 266	12 291	4
NE PROPERTY BV 2.625 05/22/23	XS1996435928	NL	10 855	10 635	10 194
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	5 005	4 976	500
IIB Float 05/26/23	XS2180177623	HU	6 000	6 072	2
LEASEPLAN CORP 2.15 06/08/22	XS2183939938	NL	6 000	6 050	2
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 2.125 11/27/23	XS2178585423	NL	13 773	13 548	12 743
MAGYAR 1.375 24/06/2025	XS2010030752	HU	2 654	2 672	2 549
BARCLAYS BANK PLC 0.95 06/30/25	XS2142553168	GB	6 000	5 714	2
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	15 000	15 201	1 500
BSTDB Float 08/05/23	XS2212166792	GR	3 000	3 042	1
RAIFFAISEN BANK 1.85 10/29/24	AT000B014782	AT	6 300	6 059	200
DEKINVEST 0 12/11/21	CZ0003528994	CZ	3 949	3 974	400
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	9 000	9 141	3
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	3 000	3 014	1
ČESKÁ ZBROJOVKA Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	11 040	11 108	1 104

**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 30.6.2021 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**

	<b>k 30.červnu 2021</b>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>60 185</b>
v tom: a) splatné na požádání	181
b) ostatní pohledávky	60 004
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>468 455</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	208 727
b) vydané ostatními osobami	259 728
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>33 139</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>191</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>561 969</b>

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

**Pasiva**

Závazky vůči bankám	7 896
Ostatní pasiva	2 982
Výnosy a výdaje příštích období	272
Kapitálové fondy	530 901
Emisní ážio	4 748
Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 383
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	17 553
<b>Pasiva celkem</b>	<b>561 069</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>2 520</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2 443
výnosy z úroků z ostatních aktiv	77
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-8</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-225</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-2 854</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-1 815</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-2 383</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>-2 383</b>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	1 420
Poplatky Depozitáři	345
Poplatky za audit	41
Poplatky ostatní	11
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>1 815</b>

**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 2020 investice do cenných papírů 77,66 %, na konci prvního pololetí roku 2021 tento podíl činil 79,07 % aktiv fondu. Tyto investice byly rozprostřeny zejména do dluhopisů, akcií a podílových listů. Investice do dluhopisů činily na konci roku 2020 26,89 %, na konci prvního pololetí roku 2021 tato hodnota klesla na 23,46 %, přičemž zahraniční dluhopisy tvořily 26,89 % na konci roku 2020 a na konci prvního pololetí 2021 11,16 % a dluhopisy tuzemské 11,01 % na konci roku 2020 na konci prvního pololetí 12,29 %. Podíl akcií na aktivech fondu byl k 31.12.2020 na hodnotě 9,72 %, na konci prvního pololetí vzrostl na hodnotu 11,08 %. Investice do podílových listů na konci prvního pololetí 2021 tvořily 44,53 %, z toho 16,93 % tvořily podílové listy akciových fondů, 26,85 % podílové listy dluhopisových fondů a 0,76 % podílové listy fondů alternativních investic. Podíl pohledávek za bankami a ostatními aktivy k 31.12.2020 byl 22,34 %, v prvním pololetí tento podíl činil 20,93 %.

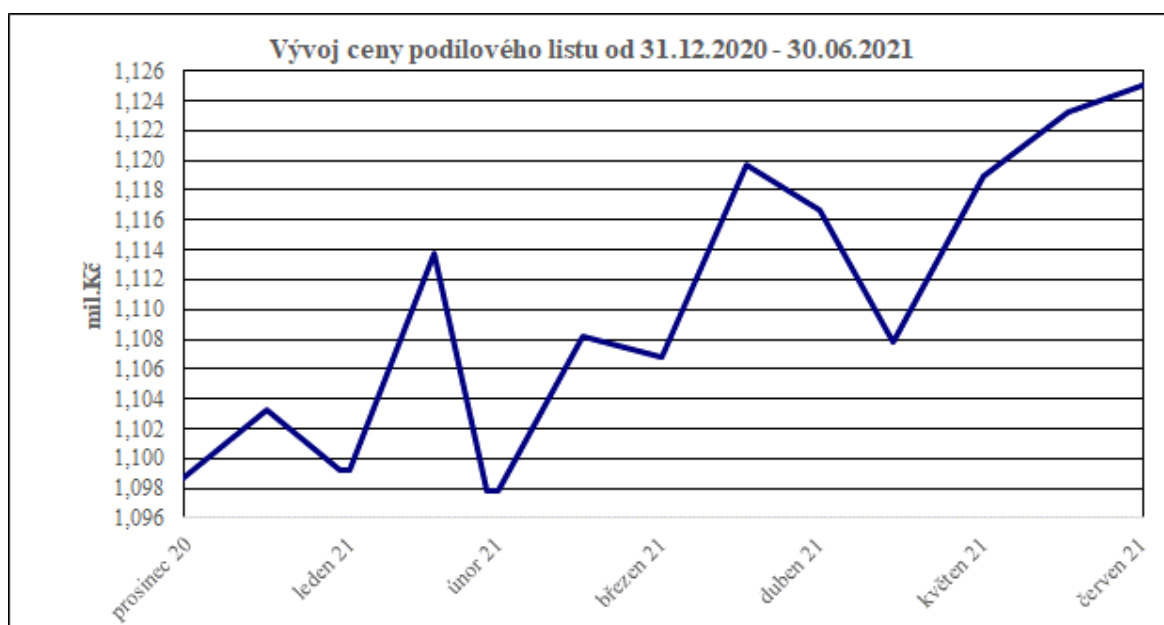
Struktura aktiv fondu byla ovlivněna mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

K 31.12.2020 byla celková aktiva fondu 3 596 mil. CZK na konci prvního pololetí 5 142,26 mil Kč, fondový kapitál byl 3 531 mil. Kč, na konci pololetí 4 939,07 mil. Kč.

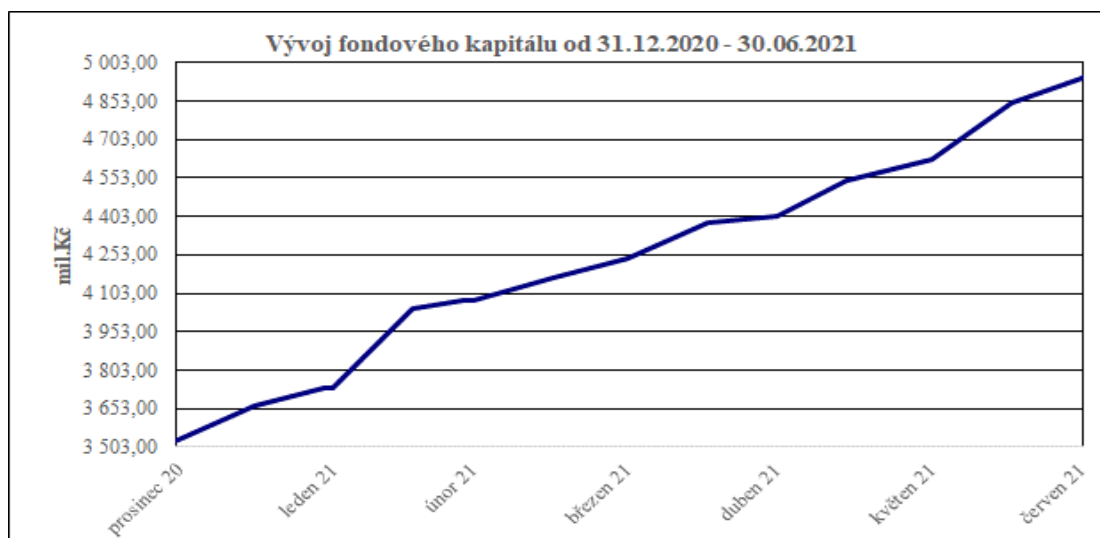
Cena podílového listu na konci roku 2020 byla 1,0988 Kč, k 30.6.2021 byla 1,1250 Kč.

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 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
<b>2021</b>	<b>1,1250</b>	<b>4 939 073 969</b>	<b>102 718 537</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

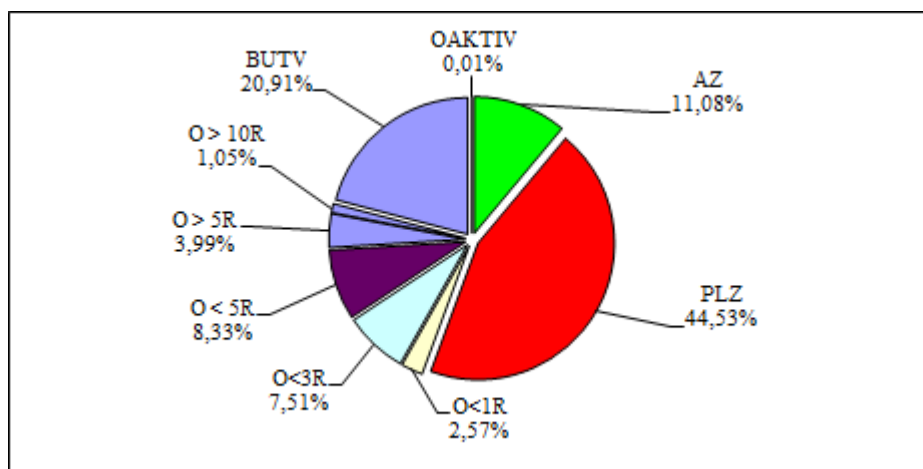
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	184 815 386	203 417 801	0	0	3 398 337 285
únor 2021	311 887 732	343 944 231	280 000	307 776	3 709 945 017
březen 2021	121 748 491	134 394 123	3 578 163	3 928 107	3 828 115 345
duben 2021	194 752 057	215 960 658	78 956 867	87 389 460	3 943 910 535
květen 2021	188 962 063	210 744 431	0	0	4 132 872 598
červen 2021	260 129 835	291 407 565	2 662 936	2 979 825	4 390 339 497
<b>Celkem</b>	<b>1 262 295 564</b>	<b>1 399 868 810</b>	<b>85 477 966</b>	<b>94 605 169</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční	AZ	569 890	11,08
podílové listy zahraniční	PLZ	2 290 054	44,53
obligace <1R	O<1R	132 229	2,57
obligace <3R	O<3R	386 210	7,51
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	428 457	8,33
obligace > 5R (5 až 7 R)	O > 5R	205 011	3,99
obligace >10R	O > 10R	54 222	1,05
pohledávky za bankami	BUTV	1 075 423	20,91
ostatní aktiva	OAKTIV	762	0,01



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



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
MCDONALDS CORPORATION	US5801351017	US	10 429	10 400	2 100
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	9 026	13 939	2 400
QUALCOMM INC	US7475251036	US	18 684	18 079	5 900
MERCK & co., INC	US58933Y1055	US	10 984	10 254	6 150
LVMH MOET HENNESSY Louis Vuitton	FR0000121014	FR	14 094	23 595	1 400
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	US	9 906	12 512	2 100
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	13 825	17 044	3 400
Volkswagen AG	DE0007664039	DE	15 041	20 453	3 800
NEXT FUNDS NIKKEI 225 NEXT FUNDS(ETF)	JP3027650005	JP	63 688	71 995	12 417
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	13 866	22 149	1 500
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	72 731	72 606	1 796
KBC BDS HIGH INT IS B KAP	LU0702682302	LU	80 041	77 280	1 465
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	426 433	421 991	17 220
KBC EQT EMU SMALL & MEDIUM CAPS IS B	BE6257809481	BE	10 445	11 970	185
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	150 249	148 119	5 415
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	33 930	37 182	1 312
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	70 327	92 829	6 213
WALT DISNEY	US2546871060	US	8 983	11 682	3 100
KBC EQUITY FUND INDUS & INFRAST IS B KAP	BE6228549828	BE	52 918	59 841	5 131
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	117 213	119 831	3 855
KBC EQT FD CONS DURAB-IB	BE6228539720	BE	34 076	38 973	1 508
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	13 418	21 225	395

**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
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	101 045	118 093	1 956
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	149 557	150 625	2 531
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	US	16 032	21 119	2 400
KBC EQUITY FD PHARMA-IB	BE6228903488	BE	10 966	13 003	226
KBC EQUITY FUND FINANCE-B	BE6228544779	BE	38 176	39 692	1 918
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares KAP	LU0702681676	LU	48 519	48 732	1 777
KBC Select Immo Europe Plus Ins B Shares	BE6294997851	BE	34 742	39 072	882
ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	IE00BQN1K901	IE	25 134	25 141	145 696
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	US01609W1027	KY	10 151	9 724	2 000
Plato Institutional Index Fund North American Equitv INS B S	BE6295943615	BE	255 592	324 159	41 134
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	146 924	146 368	271 834
UBS Lux Bond Fund - Euro High	LU0358408267	LU	93 933	97 558	18 353
PICTET EUR SHRTRM HI YLD-I	LU0726357444	LU	96 142	97 421	29 050
KBC ECO FUND ALTERNATIVE ENERGY IS B	BE6228924690	BE	31 470	46 106	2 774
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	IE	179 379	172 958	234 077
KBC EQUITY FD COMMODITIES &	BE6228540736	BE	24 001	23 878	1 255
KBC EQT TELECOM IS B KAP	BE6228908537	BE	22 874	24 758	1 496
KBC EQT FOOD & PERSONAL PRODUCT IS B	BE6228545784	BE	38 199	39 967	661
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	NL	11 767	11 637	9 250
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	75 712	75 985	541 907

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	9 193	9 097	3
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	77 576	77 492	8 000
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	21 093	20 685	20 388
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	36 335	34 650	33 895
BOLLORE SA 2 01/25/22	FR0013233426	FR	15 854	15 505	153
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	45 000	45 138	15
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	18 070	18 037	6
VOESTALPINE AG 2.25 10/14/21	AT0000A19S18	AT	5 389	5 208	10 194

**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
EPH FINANCING CZ AS Float 07/16/22	CZ0003519407	CZ	6 000	5 961	2
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	6 000	5 862	2
HZL EQUA BANK 2.22 08/28/21	CZ0002005804	CZ	9 995	10 206	1 000
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	120 751	120 906	12 100
GOLDMAN SACHS 3.25 02/01/23	XS0882849507	US	32 630	31 301	29 308
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	9 000	8 866	3
BNP PARIBAS Float 01/25/24	FR0013398435	FR	9 000	9 218	3
RSBC INVEST 4.716 05/16/24	CZ0003521692	CZ	6 000	5 792	2
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	12 000	12 213	120
REGIOJET Float 06/26/24	CZ0003522203	CZ	11 578	11 852	4
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	21 079	21 319	7
BNP PARIBAS Float 10/08/24	FR0013452091	FR	9 225	9 179	3
PPF ARENA 2.125 01/31/25	XS2078976805	NL	7 622	7 937	7 646
MONETA MONEY BANK 3.79 01/30/30	CZ0003705188	CZ	9 000	9 150	3
RLB OBEROESTERREICH Float 01/29/25	AT0000A2CP93	AT	6 000	6 006	2
EPH FINANCING CZ AS 4.5 03/17/25	CZ0003524464	CZ	12 000	12 272	1 200
HZL EQUA BANK 1.65 03/19/25	CZ0002006893	CZ	12 000	12 146	4
BNP 1.25 05/20/25	FR0013513587	FR	9 014	8 802	3
PPF TELECOM GROUP 3.5 05/20/24	XS2176872849	NL	8 241	8 192	7 646
IIB Float 05/26/23	XS2180177623	HU	12 000	12 144	4
LEASEPLAN CORP 2.15 06/08/22	XS2183939938	NL	6 000	6 050	2
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1.125 09/25/24	XS2193657561	NL	43 067	42 498	40 776
MAGYAR 1.375 24/06/2025	XS2010030752	HU	15 924	16 031	15 291
HYPO NOE 0.375 06/25/24	XS2193956716	AT	18 624	18 061	178
SODEXO SA 0.5 01/17/24	XS2203995910	FR	8 016	7 792	7 646
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	35 000	35 468	3 500
BSTDB Float 08/05/23	XS2212166792	GR	15 000	15 210	5
BELFIUS BANK 0.375 09/02/25	BE6324012978	BE	26 199	25 783	255
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	96 000	96 001	9 600
PPF TELECOM 3.25 09/29/27	XS2238777374	NL	18 727	19 657	17 840
CTP BV 2.125 10/01/25	XS2238342484	NL	27 036	27 371	25 485
SCANIA 0.5 10/06/23	XS2236283383	SE	27 095	25 893	25 485
RAIFFAISEN BANK 1.85 10/29/24	AT000B014782	AT	15 026	14 451	477

**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
DEKINVEST 0 12/11/21	CZ0003528994	CZ	14 313	14 407	1 450
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	51 000	51 798	17
NET4GAS 2.745 01/28/31	CZ0003529794	CZ	24 000	23 753	8
CTP BV 0.75 02/18/27	XS2303052695	NL	28 227	27 750	28 034
BANCO SANTANDER 1.65 03/04/26	XS2309437452	ES	15 000	14 629	5
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	39 000	39 180	13
ČESKÁ ZBROJOVKA Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	55 000	55 337	5 500
IIB 1.5 04/26/24	XS2333787047	HU	30 000	29 633	10
HUNGARIAN DEV BANK 0.375 06/09/26	XS2348280707	HU	12 700	12 819	12 743
ACCOLADE 0 06/24/22	CZ0003532962	CZ	16 411	16 420	17 000 000
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	15 000	15 000	1 500

**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., KBC bank NV

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 31.06.2021 je 32 111 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 2021</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>1 075 424</b>
v tom: a) splatné na požádání	143 282
b) ostatní pohledávky	932 142
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 206 128</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	77 492
b) vydané ostatními osobami	1 128 636
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>2 859 944</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>762</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 142 258</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>200 818</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>2 366</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>4 390 340</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>265 642</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>102 719</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>180 374</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>5 142 258</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2021</u>
	<b>tis. Kč</b>
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>6 490</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	5 673
výnosy z úroků z ostatních aktiv	817
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-570</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>1 131</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>284</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-733</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>113 940</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-12 241</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>108 297</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-5 578</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>102 719</b>

## **SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	10 847
Poplatky Depozitáři	1 312
Poplatky za audit	41
Poplatky ostatní	41
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>12 241</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.

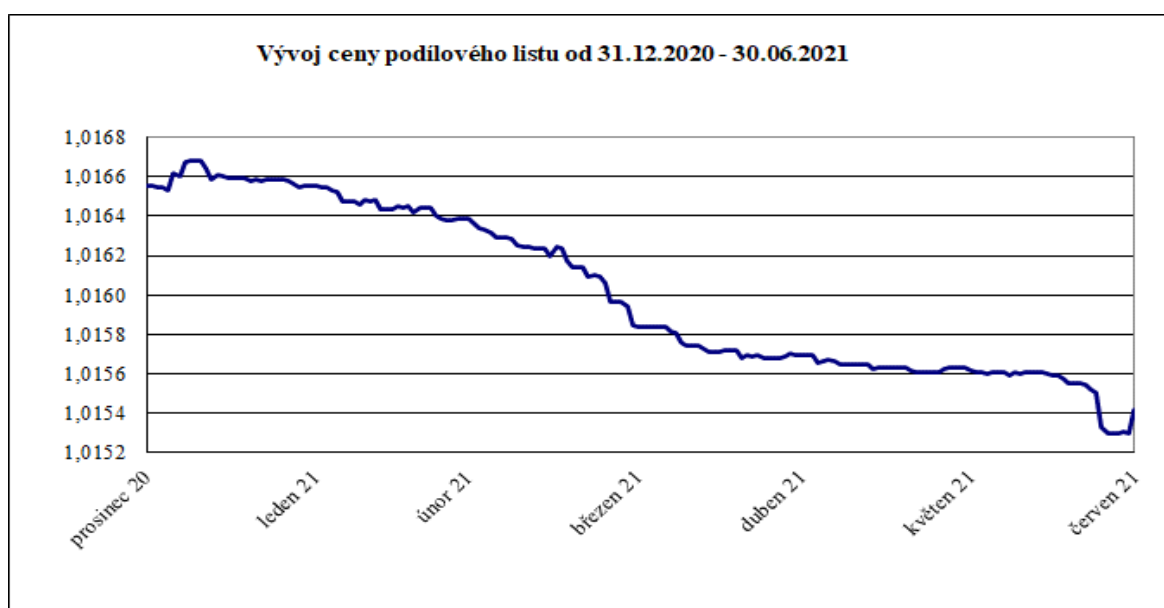
Na konci roku 2020 činil podíl termínovaných vkladů 48,92 %, v první polovině roku 2021 43,40 %. Podíl REPO operací činil 19,55 %, v polovině roku 19,32 % Podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech 19,33 %, oproti prvnímu pololetí, kdy tento podíl činil 35,48 %, hodnota zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2020 byla 2,26 %, v prvním pololetí pak 1,80 %.

Hodnota podílového listu v prvním pololetí roku 2021 byla 1,0154 Kč.

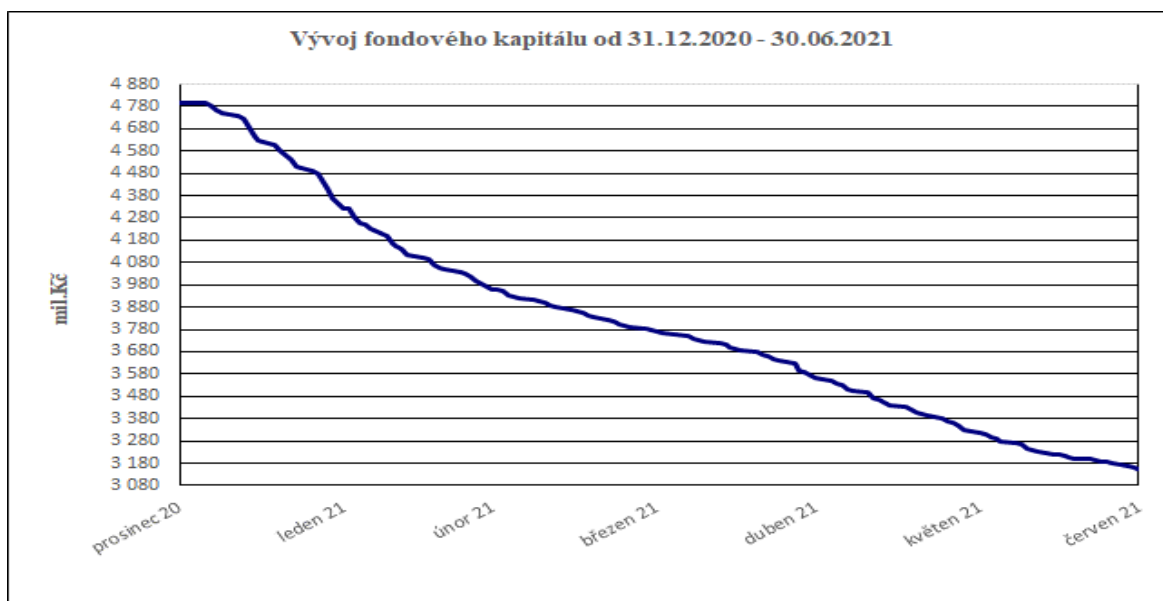
Fondový kapitál se v prvním pololetí roku 2021 klesl na 3 150,6 mil. Kč z 4 794,9 mil. Kč.

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 FONDU**

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
<b>2021</b>	<b>1,1250</b>	<b>4 939 073 969</b>	<b>102 718 537</b>

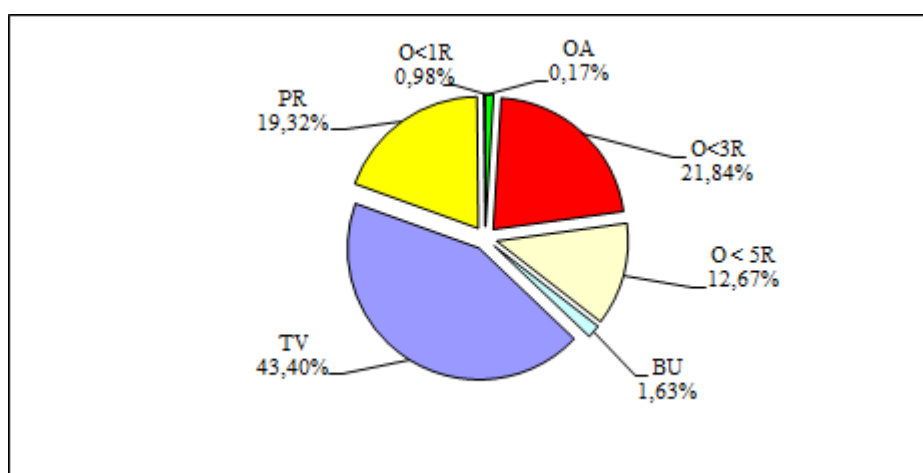
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	879 786	894 387	463 873 129	471 572 891	4 253 179 694
únor 2021	2 961 336	3 010 072	359 848 245	365 779 314	3 896 292 785
březen 2021	849 193	862 850	189 807 028	192 882 893	3 707 334 950
duben 2021	997 997	1 013 717	213 965 816	217 330 037	3 494 367 131
květen 2021	723 402	734 688	238 135 434	241 857 700	3 256 955 099
červen 2021	1 804 620	1 832 362	155 967 250	158 390 013	3 102 792 469
<b>Celkem</b>	<b>8 216 334</b>	<b>8 348 076</b>	<b>1 621 596 902</b>	<b>1 647 812 848</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	30 802	0,98
obligace <3R (1 až 3R)	O<3R	689 444	21,84
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	400 004	12,67
pohledávky za bankami splatné na požádání	BU	51 396	1,63
ostatní pohledávky za bankami -TV	TV	1 370 067	43,40
pohledávky z repo operací	PR	610 002	19,32
ostatní aktiva	OA	5 293	0,17



**DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

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	253 561	25 000
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	26 960	26 965	2 700
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	300 001	299 768	30 000
BNP PARIBAS Float 01/25/24	FR0013398435	FR	39 000	39 946	13
LEASEPLAN CORP Float 06/21/23	XS2015281863	NL	68 000	69 205	680
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	400 000	400 004	40 000
DEKINVEST 0 12/11/21	CZ0003528994	CZ	30 600	30 802	3 100

**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.



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

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., KBC bank nV.

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 30.6.2021 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 2021</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>2 031 465</b>
v tom: a) splatné na požádání	51 396
b) ostatní pohledávky	1 980 069
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 120 250</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	253 561
b) vydané ostatními osobami	866 689
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>5 292</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 157 008</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>4 144</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>2 240</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>3 102 810</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>-194 034</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>-4 779</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>246 626</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 157 008</b>

## **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>3 721</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1 664
výnosy z úroků z ostatních aktiv	2 057
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-1 320</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-385</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-1 842</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-4 840</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-4 666</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>113</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>4 779</b>

## **SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	3 676
Poplatky Depozitáři	1 112
Poplatky za audit	42
Poplatky ostatní	10
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>4 840</b>

## **ČSOB OPARNÝ ZODPOVĚDNÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 6.4.2021. Svou ekonomickou činnost ale začal až 28.6.2021.

Fond investuje (přímo nebo nepřímo) do společensky odpovědných aktiv, známé také jako udržitelné a odpovědné investice („SRI“). Usilují o pozitivní dopad na společnost, životní prostředí a svět, ve kterém žijeme. Zastoupená je široká škála dluhopisových a akciových titulů a tržních odvětví, a to nejen z oblasti primární poptávky jako například farmacie, potravin nebo energetiky, ale také technologie, zboží dlouhodobé spotřeby a dalších.

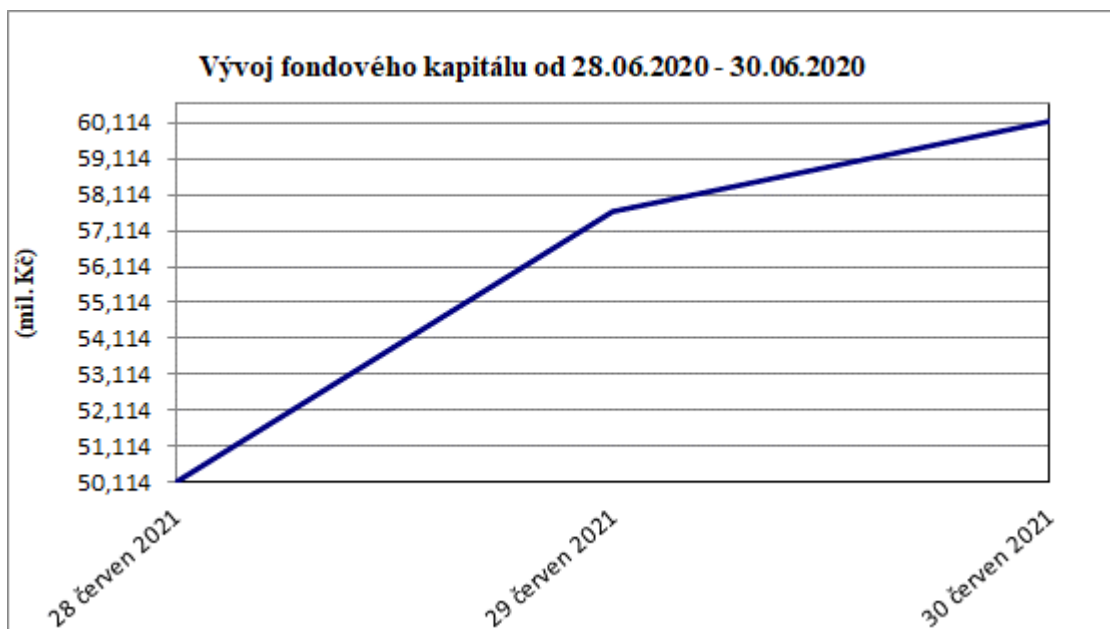
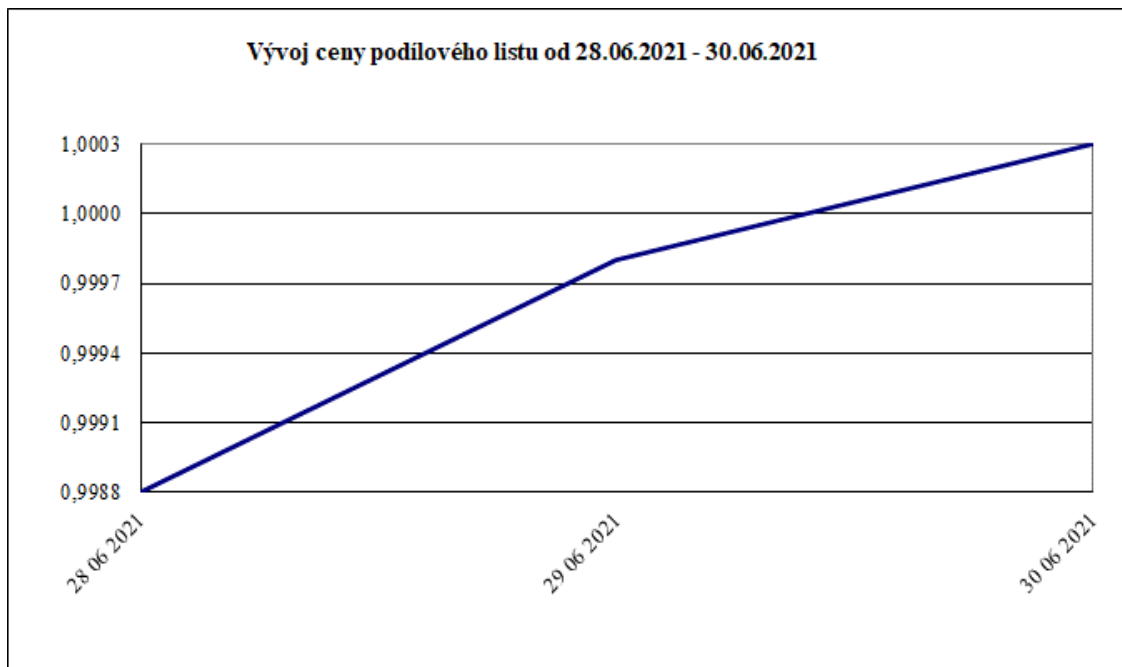
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na koci pololetí 2021 byla 0,9998 Kč, ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy 0,9998 Kč.

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

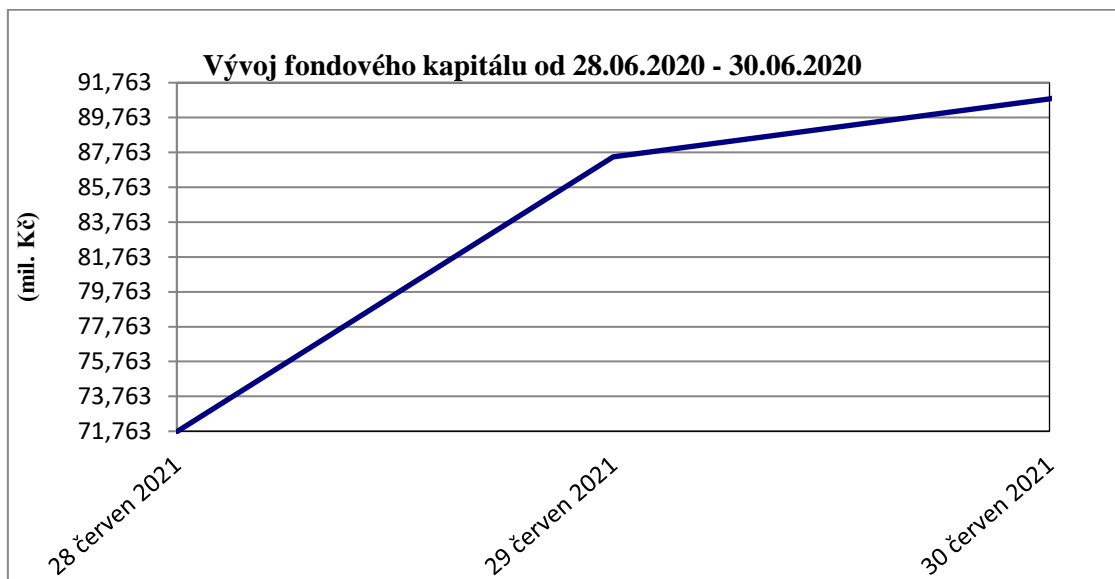
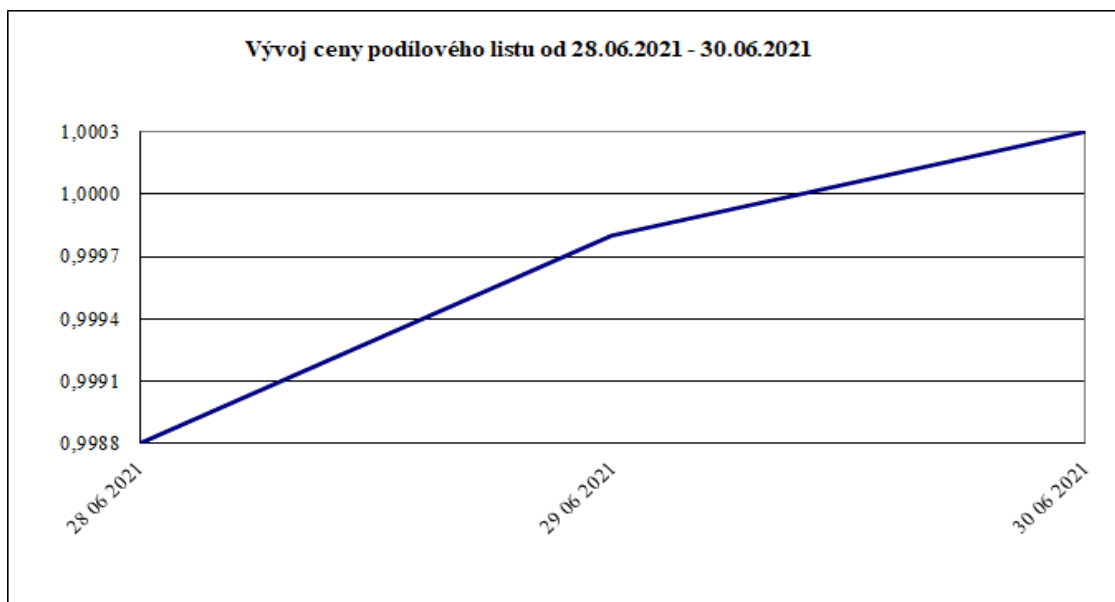
Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 60,16, mil. Kč, ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy 90 83 mil Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM  
OBDOBÍ

Kapitalizační třída



**ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída**



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

**retailová třída**

k 30.červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2021	0,9998	60 158 872	-2 206

**ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2021	0,9998	90 834 763	382

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

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

retailová třída

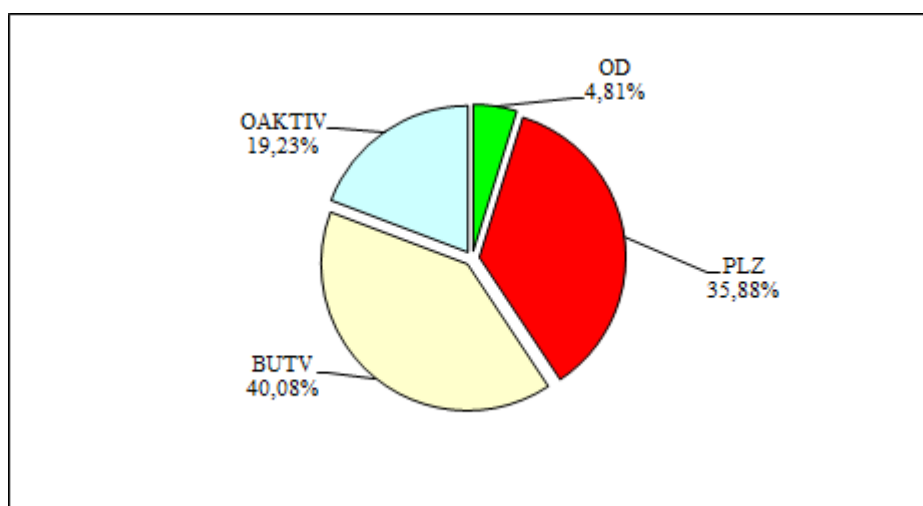
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
červen 2021	60 169 242	60 161 007	0	0	60 169 242
<b>Celkem</b>	<b>60 169 242</b>	<b>60 161 007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
červen 2021	90 849 299	90 834 335	0	0	90 849 299
<b>Celkem</b>	<b>90 849 299</b>	<b>90 834 335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	7 265	4,81
podíloví listy zahraniční	PLZ	54 245	35,88
pohledávky za bankami	BUTV	60 590	40,08
ostatní aktiva	OAKTIV	29 064	19,23



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	18 736	18 692	462
KBC Equity Fund SRI World Institutional B Shares	BE6307729135	BE	8 527	8 563	232
KBC Equity Fund SRI Eurozone Institutional B Shares	BE6307732162	BE	5 857	5 780	173

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC Equity Fund SRI Eurozone & North America Institutional B	BE6307764488	BE	6 984	7 061	181
KBC Equity Fund SRI North America Institutional B Shares	BE6307777613	BE	6 993	7 074	175
KBC Equity Fund SRI North American Continent Institutional B	BE6318122270	BE	6 995	7 075	188

**DLUHOVÉ CENNÉ**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	7 269	7 265	750

**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.

Ke dni 30.6.2021 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 2021</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>60 590</b>
v tom: a) splatné na požádání	60 590
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>7 265</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	7 265
b) vydané ostatními osobami	0
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>54 245</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>29 064</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>151 164</b>

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

**Pasiva**

Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	156
Výnosy a výdaje příštích období	14
Ostatní rezervy	
Kapitálové fondy	151 019
Emisní ážio	-23
Zisk nebo ztráta za účetní období	-2
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>151 164</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>1</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1
výnosy z úroků z ostatních aktiv	0
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-3</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>15</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-14</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>2</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>2</b>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	11
Poplatky Depozitářů	2
Poplatky za audit	1
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>15</b>



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

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 6.4.2021. Svou ekonomickou činnost ale začal až 28.6.2021.

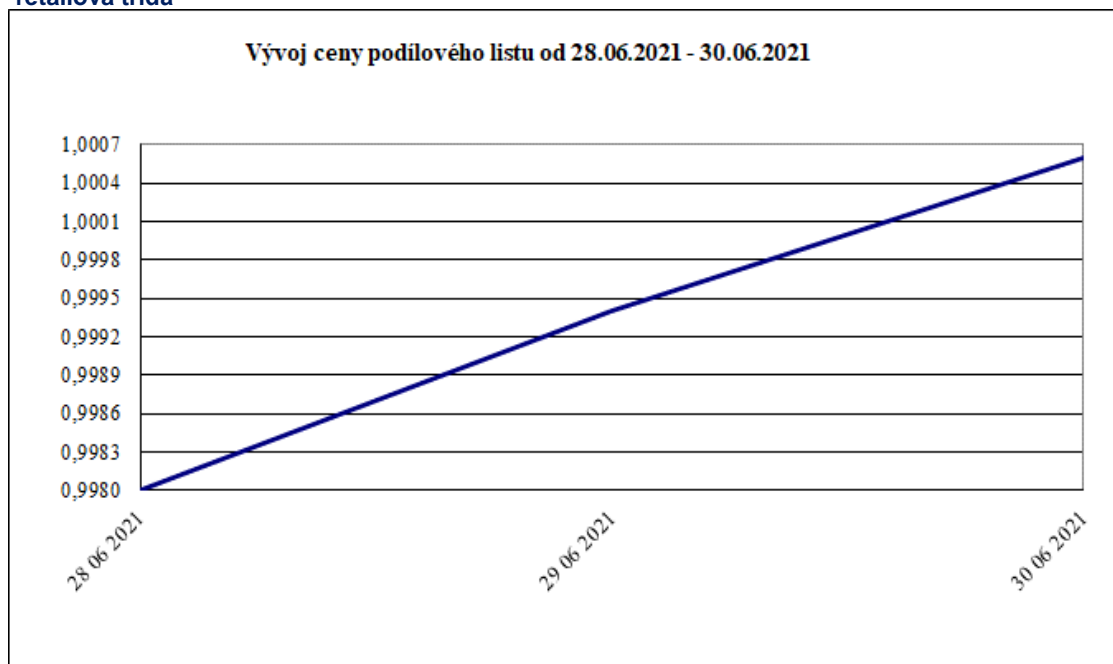
Fond investuje (přímo nebo nepřímo) do společensky odpovědných aktiv, známé také jako udržitelné a odpovědné investice („SRI“). Usilují o pozitivní dopad na společnost, životní prostředí a svět, ve kterém žijeme. Zastoupená je široká škála dluhopisových a akciových titulů a tržních odvětví, a to nejen z oblasti primární poptávky jako například farmacie, potravin nebo energetiky, ale také technologie, zboží dlouhodobé spotřeby a dalších

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na koci pololetí 2021 byla 0,9994 Kč, ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy 0,9994 Kč.

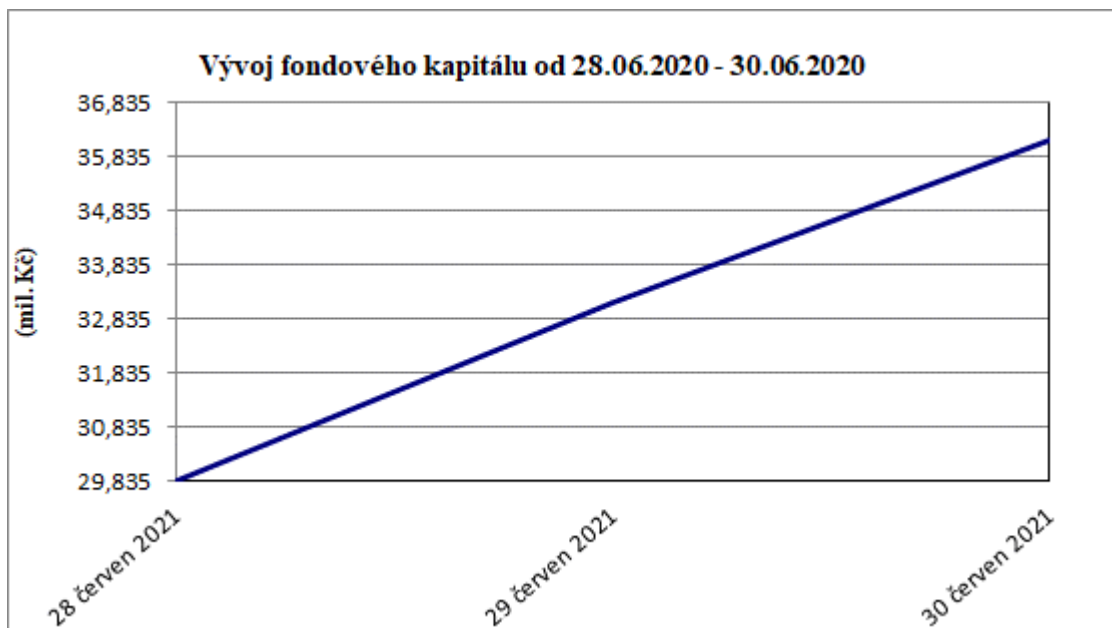
Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 36,11 mil. Kč, ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy 86,85 mil Kč.

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

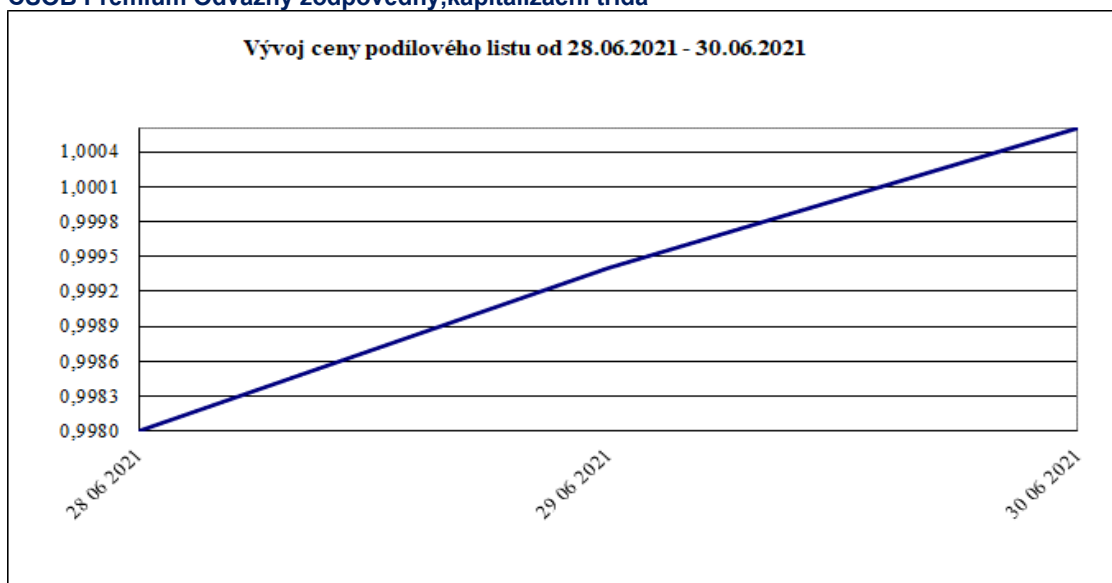
**retailová třída**



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



**ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída**



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



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

retailová třída

k 30.červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2021	0,9994	36 109 334	-12 315

ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný,kapitalizační třída

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2021	0,9994	86 848 160	-23 134

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

retailová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
červen 2021	36 131 451	36 121 605	0	0	36 131 451
<b>Celkem</b>	<b>36 131 451</b>	<b>36 121 605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

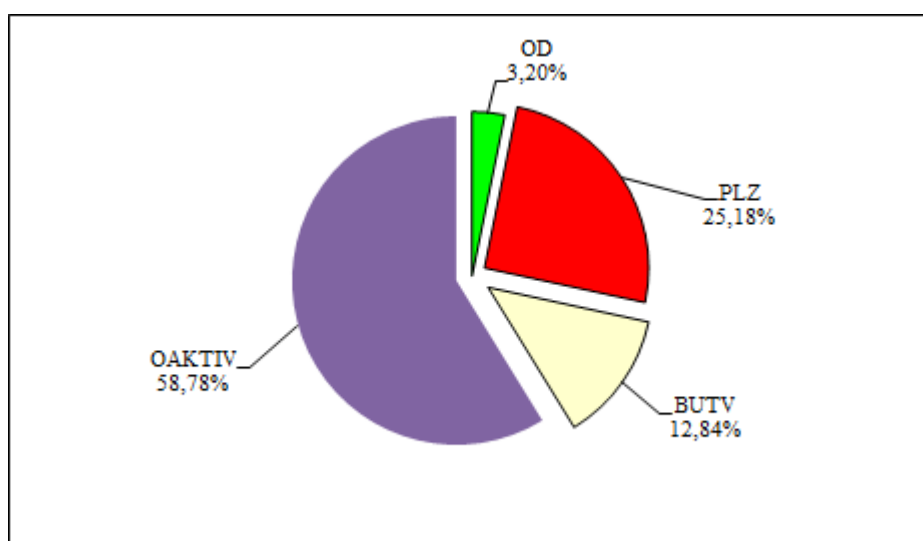
ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný,kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
červen 2021	86 900 684	86 871 247	0	0	86 900 684
<b>Celkem</b>	<b>86 900 684</b>	<b>86 871 247</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2021**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	5 812	3,20
podíloví listy zahraniční	PLZ	45 765	25,18
pohledávky za bankami	BUTV	23 343	12,84
ostatní aktiva	OAKTIV	106 834	58,78



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	9 936	9 913	245
KBC Equity Fund SRI World Institutional B Shares	BE6307729135	BE	8 563	8 599	233
KBC Equity Fund SRI Eurozone Institutional B Shares	BE6307732162	BE	5 890	5 813	174
KBC Equity Fund SRI Eurozone & North America Institutional B	BE6307764488	BE	7 060	7 138	183
KBC Equity Fund SRI North America Institutional B Shares	BE6307777613	BE	7 072	7 153	177
KBC Equity Fund SRI North American Continent Institutional B	BE6318122270	BE	7 068	7 149	190

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	5 816	5 812	600

**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., KBC bank NV.

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.

Ke dni 30.6.2021 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.

**R O Z V A H A**

	<u>30.červnu 2021</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>23 343</b>
v tom: a) splatné na požádání	23 343
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>5 812</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	5 812
b) vydané ostatními osobami	0
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>45 765</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>106 834</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>181 754</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>35 654</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>23 128</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>14</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>123 032</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>-35</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>-35</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>0</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>181 754</b>

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

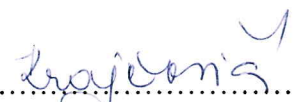
**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

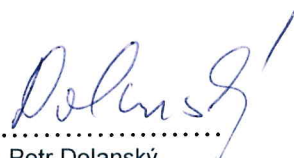
	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1
výnosy z úroků z ostatních aktiv	0
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Náklady na poplatky a provize	-3
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-18
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	-14
	<hr/>
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	35
	<hr/>
Daň z příjmů	0
	<hr/>
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u>35</u>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2021</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	11
Poplatky Depozitáři	1
Poplatky za audit	1
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
	<hr/>
Celkem	<u>14</u>
	<hr/> <hr/>

V Praze dne 27. srpna 2021

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

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