



**POLOLETNÍ ZPRÁVA**

**K 30.6.2023**

**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 2023**

<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

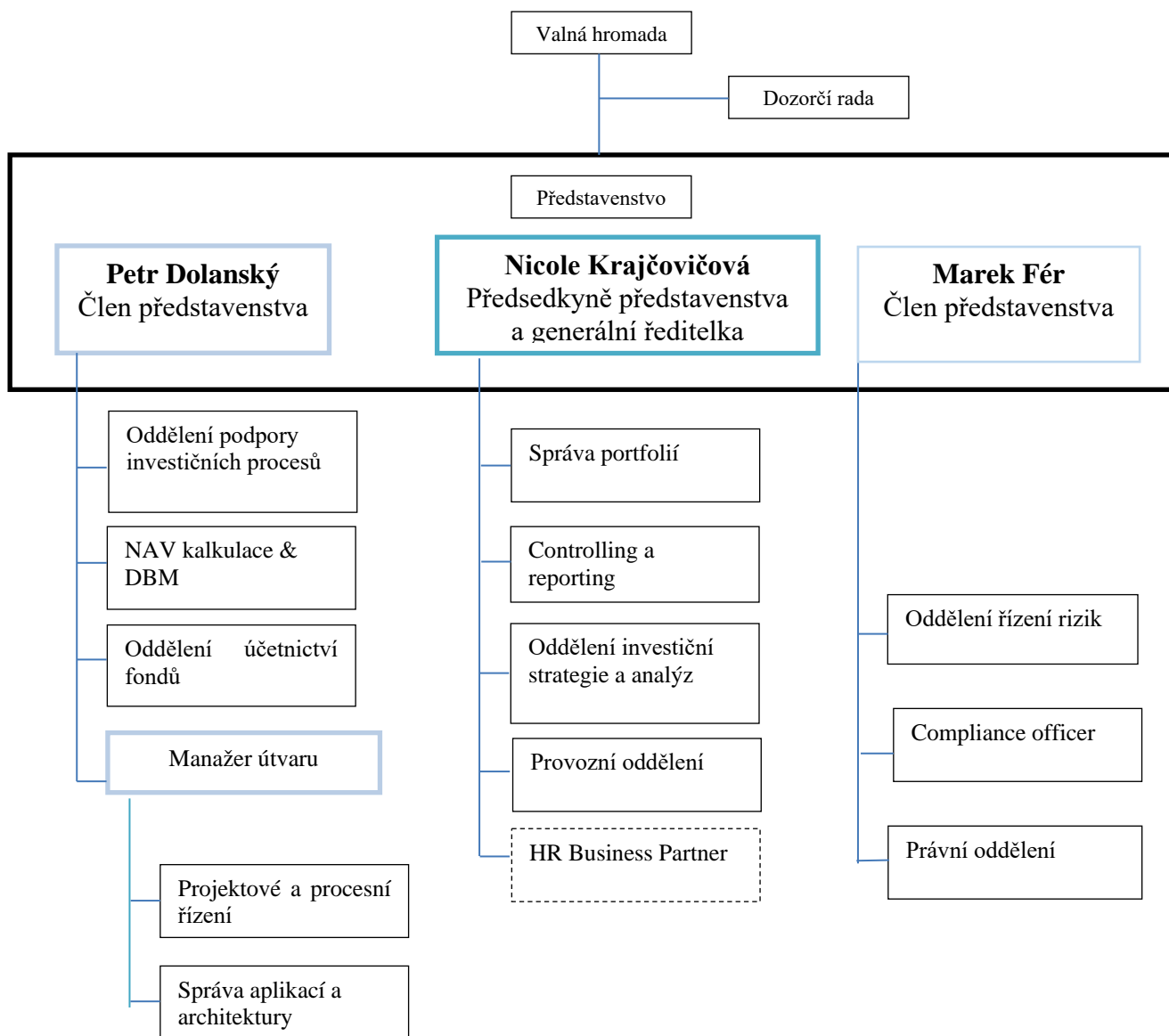
Absolvoval v roce 1997 Slezskou univerzitu, v roce 2005 získal ACCA certifikaci. Svou profesionální kariéru začal v KPMG jako asistent auditora. Následně pracoval na různých pozicích v oblasti financí a účetnictví mimo jiné pro společnost Varta a Alpiq, a od února 2010 působí jako nezávislý konzultant 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. Členství v orgánech jiných společností jednatel společnosti FTA Consulting s.r.o. (ČR)

**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 představenstva společnosti Československá obchodní banka, a.s., člen dozorčí rady společnosti Hypoteční banka, a.s., ČSOB Stavební spořitelna, a.s., ČSOB Leasing, a.s., Patria Finance, a.s., Patria Corporate Finance, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 30.06.2023  
CELKEM 33 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, CZ0008477155 – dividendová třída)
- ČSOB Akciový realitní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB Akciový Srdce Evropy, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610 – kapitalizační třída, CZ0008474913 – fondová třída)
- 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-ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476405, CZ0008476439- ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477056, CZ0008477064- ČSOB Premium Velmi opatrný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477072, CZ0008477080- ČSOB Premium Velmi odvážný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477098, CZ0008477106- ČSOB Akciový zodpovědný Wealth Office 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 udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Výnosový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Slovenský podfond, Fond udržitelnosti 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 Responsible Investing, otevřený podílový fond\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Rastový Responsible Investing, otevřený podílový fond\*

\* Pololetní zprávy těchto fondů jsou zpracovány na základě zákona o kolektivnom investovaní 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. 2023<sup>2</sup>**

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	9 291 727 837
ČSOB akciový, WO třída	1 045 856 254
ČSOB akciový, fondová třída	283 985 976
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	1 506 608 867
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	63 866 473
ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída	35 400 641 829
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	5 757 822 851
ČSOB Bohatství dividendový, dividendová třída	515 439 510
ČSOB Akciový realitní	554 079 604
ČSOB Akciový Srdce Evropy, kap.třída	154 976 644
ČSOB Akciový Srdce Evropy, fond.třída	200 233 998
ČSOB Private Banking Largo	1 979 775 927
ČSOB Private Banking Moderato	6 881 663 317
ČSOB Private Banking Presto	1 338 441 144
ČSOB Private Banking Moderato EUR	390 565 291
ČSOB UNO+	236 773 768
ČSOB Private Banking Wealth Office II	4 856 216 430
ČSOB Premiéra	51 154 062 987
ČSOB Opatrný zodpovědný	802 286 036
ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída	685 239 178
ČSOB Odvážný zodpovědný	414 394 747
ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída	753 171 925
ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný	572 067 138
ČSOB Premium Velmi Opatrný zodpovědný, kap. třída	648 131 611
ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný	39 341 404
ČSOB Premium Velmi Odvážný zodpovědný, kap. třída	95 544 305
ČSOB Akciový zodpovědný	568 118 450
ČSOB Akciový zodpovědný, WO třída	126 207 184

Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	28 709 838
ČSOB Vyvážený	30 703 497
ČSOB Rastový	82 219 246
ČSOB Svetový akciový	50 026 718
ČSOB Fér Vyvážený RI	7 108 723
ČSOB Fér Rastový RI	29 330 450

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



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

**Ing. Martin Horák**

nar: 13.4.1975

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

Martin Horák má více než 26 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 18 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 fondů 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 17 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, akciových fondů zaměřených na střední a východní Evropu 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 22 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 17 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 24 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 OPRAVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ**

Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

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

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

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

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

Došlo ke změně investiční strategie a změně názvu fondu z ČSOB akciový střední a východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond na ČSOB Akciový Srdce Evropy, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond.

Z prospektu fondu byl odstraněn odkaz na nástupnické státy bývalého Sovětského svazu a další specifické země (jako Turecko, a Jugoslávie) a následně bylo regionální zaměření změněno na střední a východní Evropu bez expozice na Rusko (primární zaměření na země střední Evropy, které jsou součástí EU, s vazbou na společnosti s aktivitami ve střední a východní Evropě).

K dalším podstatným změnám ve statutech fondů nedošlo.

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

Československá obchodní banka, a.s., IČ:00001350, Radlická 333/150, Praha 5,PSČ 150 57  
WOOD & Company Financial Services, a.s. IČ: 26503808, sídlo: Praha 1, Václavské nám. 772/2, PSČ 11000

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

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

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

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

J.P.Morgan Securities Ltd, UK, 125 London, EC2Y 5AJ  
Citibank Europe, IČ: 28198131 Plc., Bucharova 2641/14, Praha 5, PSČ 158 02;  
KBC Bank Brussels N.V., Havellan 2-12, Brussels  
UniCredit Bank Czech Republic,a.s., IČ: 64948242, Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1,  
Raiffeisenbank a.s., IČ: 49240901, Praha 4, Hvězdova 1716/2b  
HSBC London, 8 Canada Square, London  
BNP Paribas London, 10 Harewoo, NW1 6  
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, London  
COMMERZBANK AG/Franfurt / 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  
UBS Europe SE / D-60306 FRANKFURT  
Deutsche Bank AG London

### **Údaje o nabytí vlastních akcií**

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 63

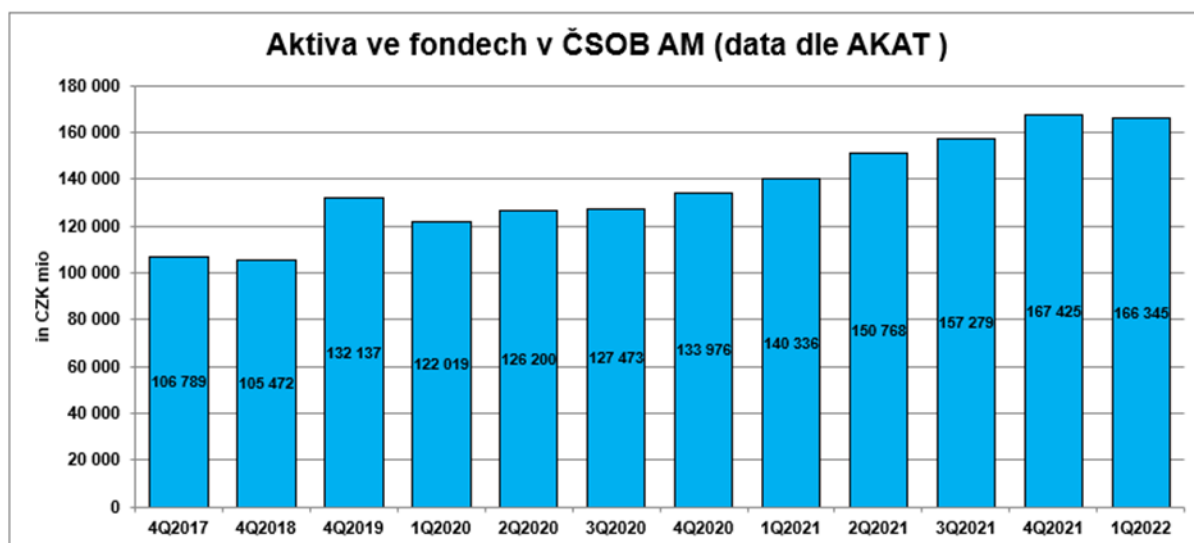
Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

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 Společností spravovaných fondů k 30. 06. 2023 byl 419,4 mld. Kč, což představuje nárůst o 56,2 mld. Kč v porovnání s koncem roku 2022 (Pozn.: jedná se o objem majetku dle metodiky AKAT - instituce, soukromé osoby a zahraniční fondy a české podílové fondy). Nárůst aktiv v roce 2023 byl způsoben především růstem objemu lokálních fondů distribuovaných společností a skupinových aktiv.

V roce 2023 můžeme pozorovat nárůst aktiv na trhu kolektivního investování v ČR (ze 751,5 mld. Kč k 30. 06. 2022 na 826,2 mld. Kč k 30. 06. 2023). Společnost si nadále drží pozici významného distributora fondů v ČR a k 30. 06. 2023 dosáhla tržního podílu 25,22% (dle metodiky AKAT).



Objem obhospodařovaného majetku v domácích fondech vzrostl o 16,3 mld. Kč v porovnání s koncem roku 2022 a dosáhl tak objemu 125 mld. Kč. Objem majetku v zahraničních fondech distribuovaných společností na území ČR vzrostl ve srovnání s rokem 2022 o 9,6 % na úroveň 83,4 mld. Kč. U skupinových klientů došlo k nárůstu majetku o 6 % a celková aktiva skupinových klientů tak dosáhla 121,1 mld. Kč.

První polovina roku 2023 potěšila každého investora, jelikož se dařilo jak akciím, tak i dluhopisovým investicím. Zatímco optimismus na akciích byl způsoben postupným snižováním inflačních čísel, v technologického sektoru se k tomuto faktu také přidal velmi atraktivní potenciál nabízející umělá inteligence. Na druhé straně slábnoucí čísla inflace snížila tlak na centrální banky, které již nezvyšovaly sazby tak rychle jako tomu bylo v roce 2022 (zejména v případě Fedu a EXB). I tak se ale úrokové sazby v USA dostaly na úroveň 5,25-5,50 %, v případě evropského regionu se pak sazby ze záporu roku 2021 dostaly na 3,75 %. Nejvýraznější vývoj pak byl patrný v případě vývoje korunových úrokových sazeb, kdy se úrokové sazby již zastavily na 7% úrovni a nyní se vyčkává, kdy dojde prvnímu poklesu a jaký bude další vývoj. Na tuto situaci pak pozitivně reagují české státní dluhopisy, které se staly v uplynulém období výraznou součástí investičních produktů (dluhopisových a smíšených fondů i individuálních investičních strategií), což pomáhá k jejich lepší výkonnosti.

Změna situace na finančních trzích vedla také k výrazné snaze změnit strukturu prodeje od krátkodobých dluhopisových fondů (jako je např. fond ČSOB Premiéra), směrem k fondům s vyšší přidanou hodnotou, tzn. dluhopisové fondy s delší durací, či smíšené fondy (jako jsou např. ČSOB Dluhopisový, či fondy ČSOB NaMíru). V první polovině roku jsme úspěšně upsali dva nové podílové fondy, odpovídající kritériím zodpovědného investování, které úspěšně doplnili nabídku tzv. WE MOVE fondů (jednalo se o fondy WE DIGITIZE a WE SHAPE). Také se velmi daří úpisům strukturovaných fondů, jeden z největších úpisovaných objemů zaznamenal během jara fond ČSOB Evropský jumper 19, kdy bylo úpsáno více než 1 mld. Kč. Další pozitivum jsme zaznamenali ze strany správy Akciového fondu, který překonal 10 mld. spravovaný objem prostředků.

Společnost v roce 2023 dosáhla čistého zisku podle Českých účetních standardů ve výši 187 mil. Kč. Hodnota vlastního kapitálu společnosti k 30.06.2023 činila 795,9 mil. Kč.

Z hlediska celkových výnosů z poplatků a provizí v roce 2023 (1 025 mil. Kč) byly nejvýznamnější obchodní položkou poplatky za obhospodařování a distribuci fondů, které představovaly přibližně 68 % z celkových výnosů a dále poplatky za obhospodařování portfolií institucionálních (právnických osob) a individuálních klientů (fyzických osob), které představovaly přibližně 32 % z celkových výnosů. Zbývající část výnosů byla tvořena zejména výnosy z poplatků a provizí.

Správní náklady společnosti dosáhly výše 125,6 mil. Kč, z kterých 41 % činily personální náklady, 59 všeobecné provozní náklady. Náklady na odpisy dosáhly 38,6 mil. Kč, z čehož 87 % 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 2023**

<u>Aktiva:</u>	<u>30. června 2022</u>
	tis. Kč
<b>Pokladní hotovost</b>	<b>0</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>693 082</b>
v tom: a) splatné na požádání	83 082
b) ostatní pohledávky	610 000
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>4 321</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>223 646</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>206 533</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>131 341</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b><u>1 258 923</u></b>
<u>Pasiva:</u>	
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>463 053</b>
v tom: a) ostatní pasiva	230 211
b) výnosy a výdaje příštích období	232 842
c) rezervy	0
<b>Základní kapitál</b>	<b>499 000</b>
<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>110 030</b>
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	100 000
b) ostatní fondy ze zisku	10 030
<b>Oceňovací rozdíly</b>	<b>0</b>
v tom: a) z majetku a závazků	0
b) ze zajišťovacích derivátů	0
c) z přepočtu účastí	0
<b>Nerozdělený zisk</b>	<b>-21</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b><u>186 862</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b><u>1 258 923</u></b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

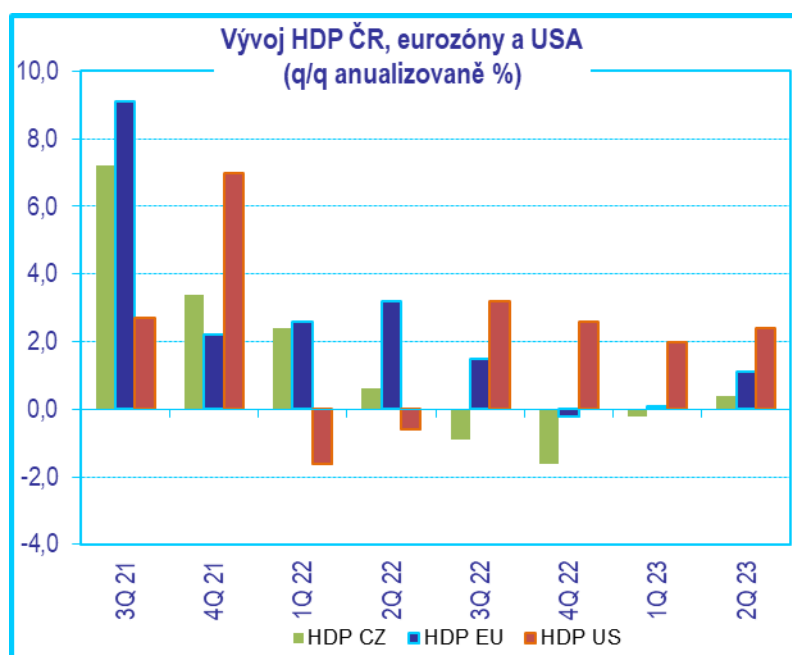
	<u>30. června 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>26 494</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>1 024 799</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-1</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-659 312</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	<b>423</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>14 096</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>-2 520</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-125 631</b>
v tom:	
a) náklady na zaměstnance	-51 002
z toho: aa) mzdy a platy	-36 805
ab) sociální a zdravotní pojištění	-14 197
b) ostatní správní náklady	-74 628
<b>Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	<b>-38 583</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>239 765</b>
<b>Mimořádné výnosy/náklady</b>	<b>0</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-52 904</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b><u>186 862</u></b>

## **EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRŽÍCH V ROCE 2023**

### **EKONOMIKA A ÚROKOVÉ SAZBY**

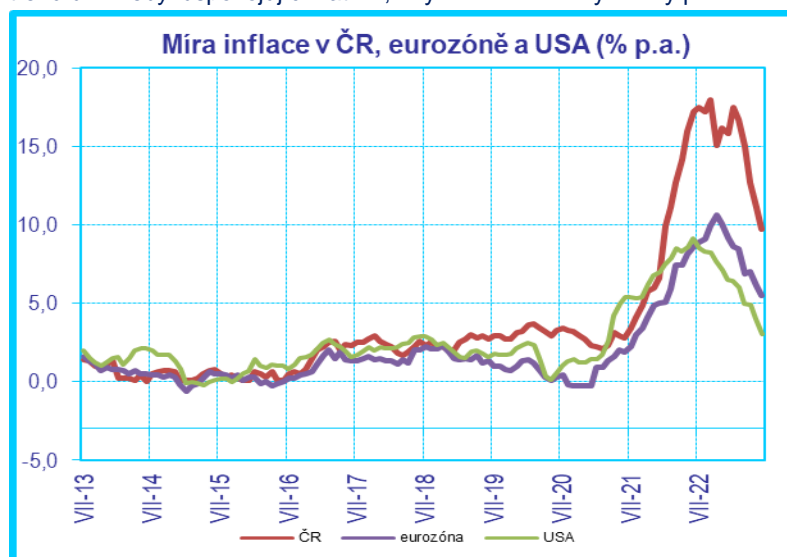
#### **Ekonomika ve světě a v ČR**

Známe téma z minulého roku, tedy inflace a snaha centrálních bank o její zkrocení pomocí přísné měnové politiky, dominovalo dění na finančních trzích také v prvním pololetí roku 2023. Makroekonomická data z předních světových trhů chodila smíšená. Zatímco v Evropě se ekonomiky pohybovaly většinou v technické recesi, nebo na její hraně a průmysl trpěl slabou poptávkou, pracovní trhy a sektor služeb vykazovaly nebývalou odolnost. Velmi silná zůstala také americká ekonomika, která si udržela zhruba 2% anualizovaný růst. Vysvětlením může být zpožděný efekt slábnutí spotřebitelské důvěry v důsledku dočerpávání covidových rezerv, které si domácnosti utvořily v dobách, kdy nebylo za co přebytečné prostředky utrácet.



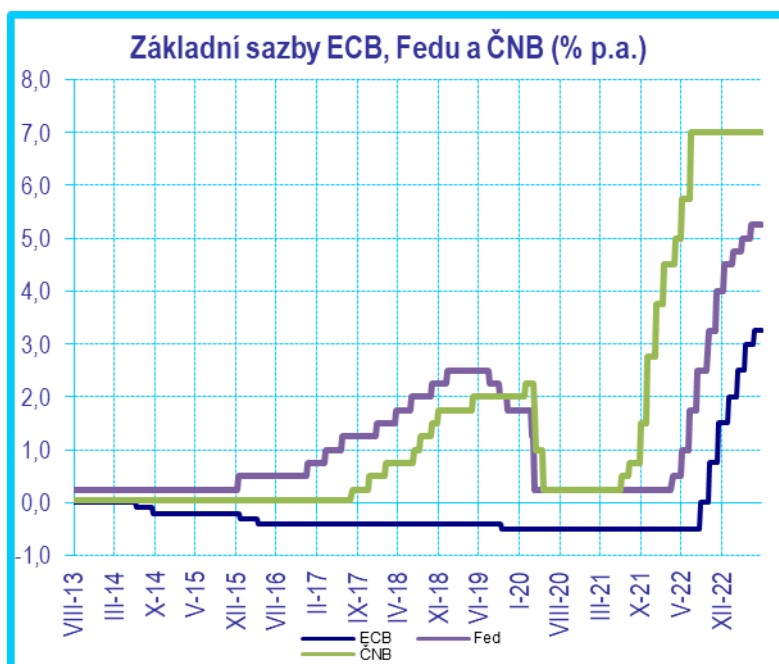
Zdroj: Bloomberg

Slábnutí globální poptávky se však promítlo do poklesu cen komodit, který měl na svědomí výrazné zpomalení celkové inflace. Naproti tomu jádrová inflace (bez cen potravin a energie) se v ekonomikách zakořenila a dezinflační trend u ní nebyl uspokojivý natolik, aby centrální banky mohly přestat zvyšovat úrokové sazby.





Zdroj: Bloomberg



Zdroj: Bloomberg

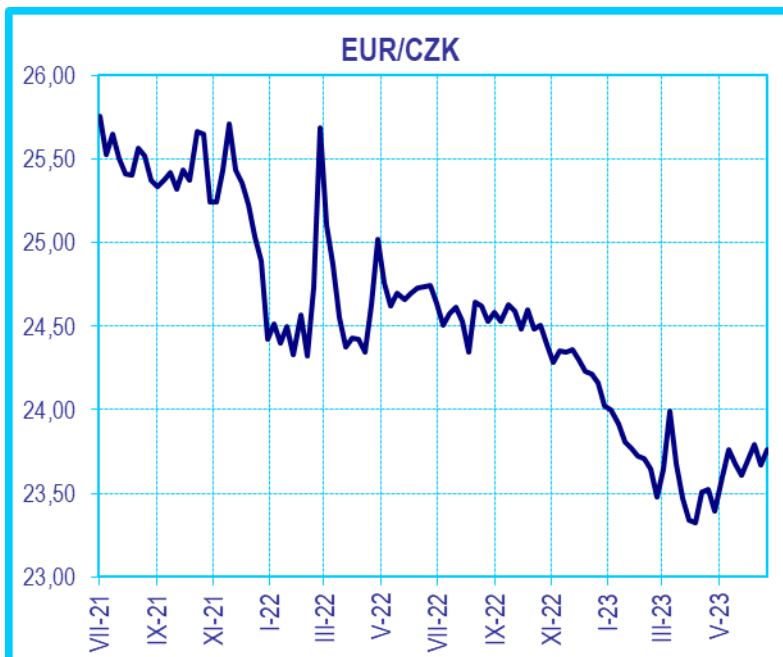
Fed snížil tempo zvyšování sazeb na 25 bazických bodů, během prvního pololetí stihl zvednout sazby třikrát, z 4,25-4,50 % na 5,00-5,25 %. V červnu si již vybral pauzu, ale avizoval možné další dvojí zvyšování sazeb ve druhé polovině roku. ECB byla razantnější vzhledem k tomu, že startovala oproti Fedu z výrazně nižší základny. Ještě na začátku roku měla depozitní sazbu nastavenou na 2 % a ke konci pololetí se dostala až na 3,5 %. Také v jejím případě ještě nejspíš cyklus utahování měnové politiky není zcela u konce.

ČNB ponechala sazbu během celého období na 7 %, i když stále „koketovala“ s myšlenkou kosmetického doladění měnové politiky pomocí zvýšení sazeb o 25 bazických bodů. Naopak prvního snížení sazeb v ČR bychom se měli dočkat až začátkem příštího roku.

## Měny

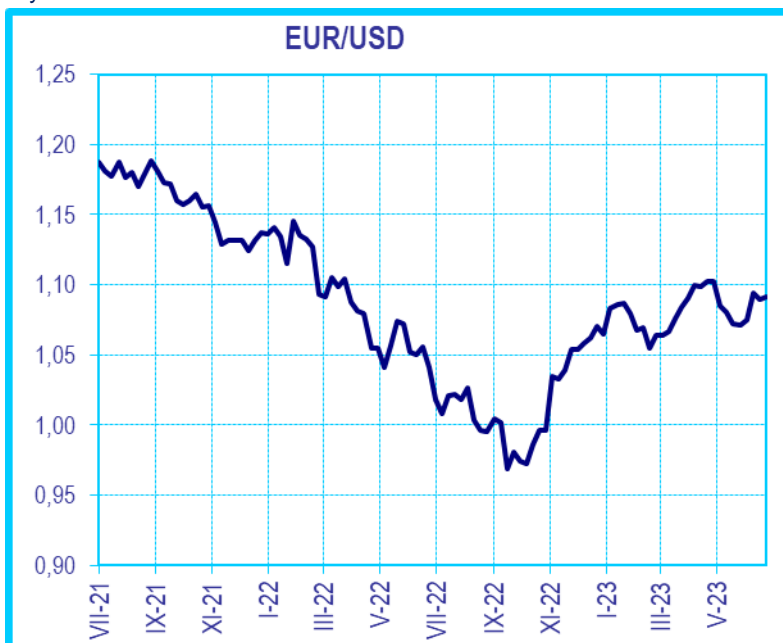
Ve srovnání s koncem roku byla sice na konci června koruna silnější, během pololetí byla ale poměrně volatilní. Zpět k úrovni 24 korun za euro ji v březnu dostal zhoršený sentiment vůči rizikovým aktivům během bankovní minikrizy. Nálada na trzích se poté sice rychle zlepšila a koruna zpevnila, na silné úrovni ale vydržela jen chvíli. V závěru pololetí již negativně působil zužující se úrokový diferencál mezi Českou republikou a eurozónou a koruna nastoupila trend oslabování.

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



Zdroj: Bloomberg

Euro během pololetí posilovalo, postupně až na úroveň kolem 1,10 dolaru za euro. Důvodem byl především přibližující se vrchol sazeb amerického Fedu a naproti tomu nejistota ohledně toho, kde se se svým razantním zvyšováním sazeb zastaví ECB.



Zdroj: Bloomberg

## FINANČNÍ TRHY

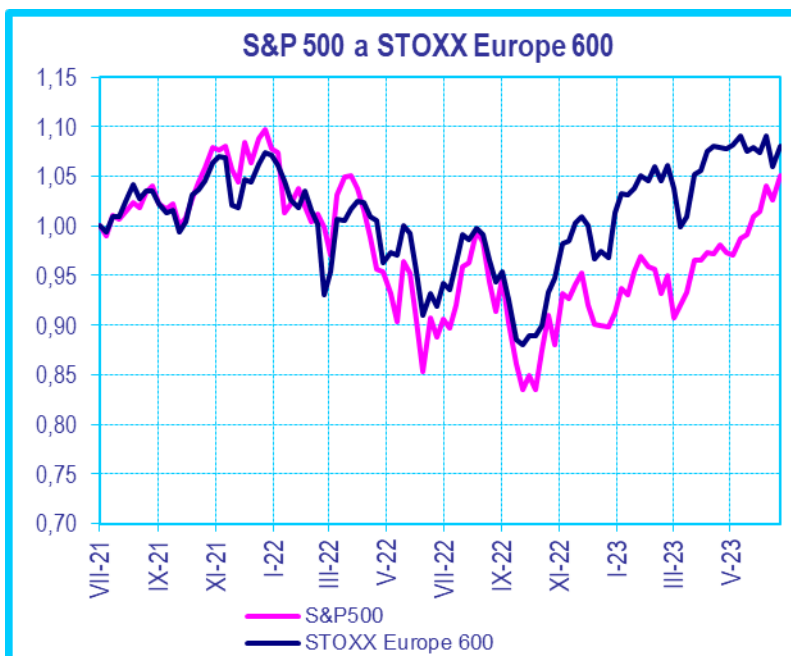
Začátkem roku zažily trhy euforii, následně ale přišel turbulentní březen. Vše začalo ukončením činnosti několika menších amerických bank. Tržní nervozita bankovního sektoru se nevyhnula ani Evropě a nejvíce rezonovala v případě švýcarské banky Credit Suisse a jejího převzetí od konkurenční banky UBS. Pro zklidnění tržní nervozity byla velmi důležitá rychlá reakce regulátorů v Evropě a USA s jasnou deklarací, že bankovní systém a jeho stabilita jsou jejich prioritou. Ostatně evropský bankovní systém je od finanční krize pověstný velmi přísnými regulačními podmínkami a požadavky na dobrou kapitálovou vybavenost bank. Za celé první pololetí nakonec vzrostly ceny jak akcií, tak delších dluhopisů. Hlavní podporou pro finanční trhy bylo pokračování dezinflačního trendu.

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

Výhled na druhou polovinu roku 2023 se opět o něco vylepšil, především ve formě potvrzení globálního dezinflačního trendu. Na jedné straně jsme v prostředí snižující se inflace, což je obvykle pro akcie velmi příznivé období, na druhé straně ale přetrvává riziko působení současných vysokých úrokových sazeb na ekonomickou aktivitu. Ve druhé polovině roku očekáváme ukončení cyklu zvyšování úrokových sazeb ve světě a postupné restartování růstu firemních zisků. Investiční prostředí má tendenci se spíše pomalu zlepšovat, ovšem k ideálu při současné vyšší úrokových sazeb zbývá ještě kus cesty. Očekáváme měkké přistání ekonomiky.

### Akciové trhy

Akciové trhy jako celek mají za sebou úspěšné pololetí, ovšem je třeba zmínit, že Iví podíl na tomto výsledku má technologický sektor (americký technologicky zaměřený index Nasdaq Composite si připsal přes 30 %). Technologie těžily nejen ze solidní výsledkové sezóny za první čtvrtletí, ale především ze zájmu investorů o společnosti, které by mohly nejvíce profitovat z rozvoje umělé inteligence. Nadprůměrnou výkonnost (zhodnocení o téměř 30 %) předvedly také japonské akcie, které představují vyspělý trh, který zároveň není zasažen komplikacemi vyplývajícími z vysokých úrokových sazeb.

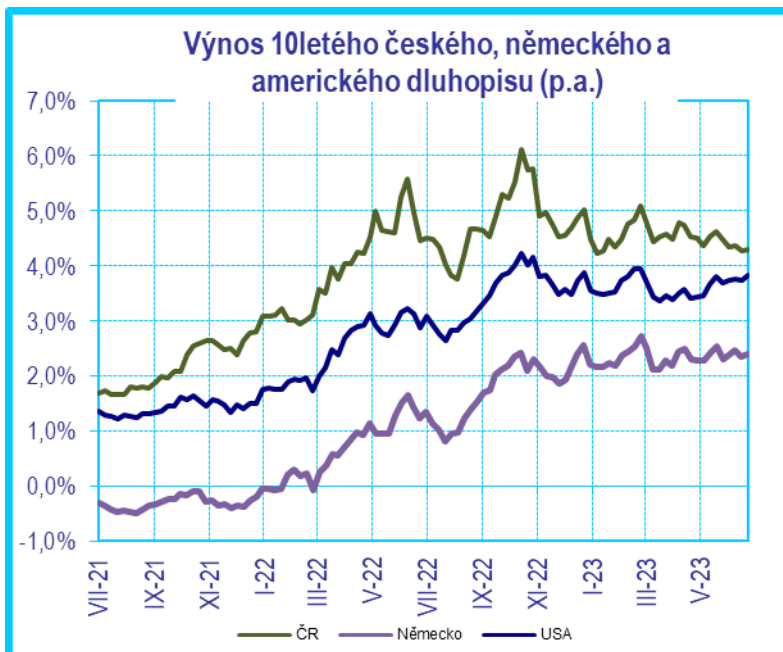


Zdroj: Bloomberg

### Dluhopisové trhy

Výkonnost dluhopisů s delší dobou do splatnosti byla v prvním pololetí nadprůměrná. Hlavním hybatelem na dluhopisových trzích byl opět především inflační vývoj a akce významných centrálních bank. Během prvního pololetí byl potvrzen trend postupného zpomalování inflace, což cenám delších dluhopisů pomáhalo (výnosy klesaly), naproti tomu na kratších dluhopisech převládal trend růstu výnosů (poklesu cen) vzhledem k tomu, že krátkodobě stále není vyjasněno, na jakých úrovních úroků se světové centrální banky zastaví se zvyšováním sazeb. Všeobecně však na trhu nyní převládá názor, že cyklus zvyšování úrokových sazeb se již přiblížil ke svému konci a v první polovině příštího roku se již dočkáme prvních snížení. Rizikové přírážky korporátních dluhopisů byly stabilní, s mírnou tendencí k utahování (růst cen korporátních dluhopisů).

Český dluhopisový trh se po většinu pololetí choval v souladu s globálními trendy, až ke konci období české státní dluhopisy začaly svou výkonností překonávat např. německé nebo americké dluhopisy. I když v sobě ceny českých státních dluhopisů již nyní zahrnují příznivý inflační vývoj a očekávání snížení úrokových sazeb v příštím roce, zůstává český dluhopisový trh pro dluhopisové investory mimořádně atraktivní. Výnos desetiletého českého státního dluhopisu poklesl během prvního pololetí o 0,72 procentního bodu na 4,38 % (cena vzrostla).



Zdroj: Bloomberg

## **VÝVOJ ČINNOSTI OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ**

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

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

Ve srovnání s koncem roku 2022 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, respektive akciových fondů na 93,64 % z 87,83 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil na 4,19 % z 6,16 % a podíl ostatních aktiv se snížil na 2,17 % z 6,01 %. 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 61,33 % z 54,90 %, podíl akcií denominovaných v EUR se zvýšil na 19,01 % z 17,38 %, podíl akcií denominovaných v GBP se nepatrně snížil na 6,12 % z 6,25 %, podíl akcií denominovaných v CHF se snížil na 4,70 % z 4,87 %, podíl akcií denominovaných v DKK se snížil na 1,97 % z 3,22 %, podíl akcií denominovaných v CZK se snížil na 0,51 % z 0,54 %, podíl akcií denominovaných v SEK byl vyprodán.

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

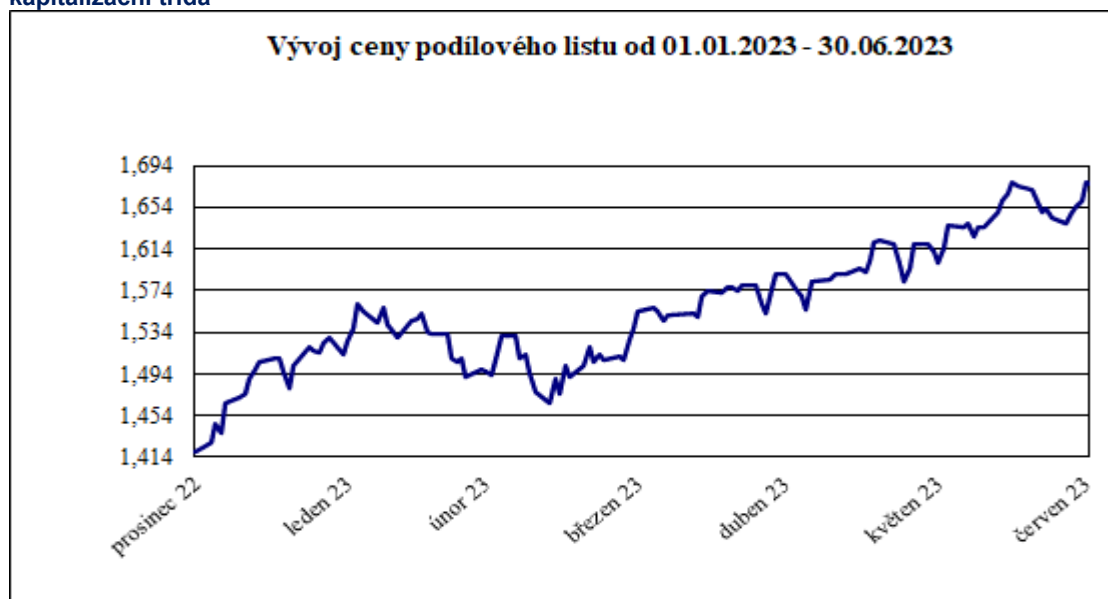
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

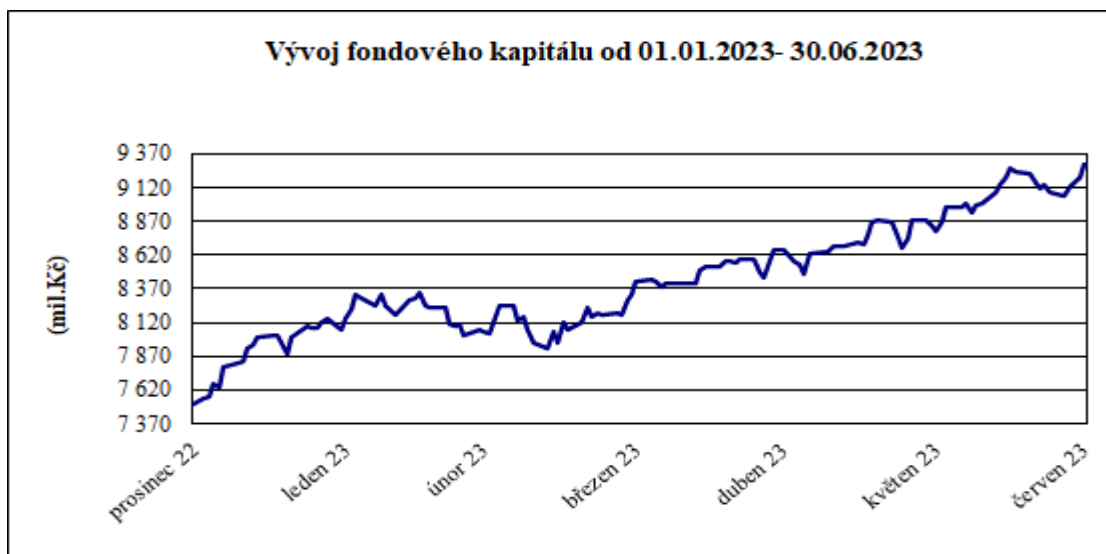
Hodnota podílového listu v prvním pololetí roku 2023 se zvýšila na 1,6780 Kč z 1,4189 Kč, . Kurz podílového listu se zvýšil o 18,26 %, %. Hodnota podílového listu WO třídy se snížila na 1,2522 Kč z 1,0536 Kč, tedy o 18,51 %. Hodnota podílového listu fondové se zvýšila na 1,1063 Kč na roku 2022 byla 0,9275 Kč, tj. o 19,28 %

Během prvního pololetí 2023 došlo ke zvýšení fondového kapitálu kapitalizační třídy na 9 291,73 mil. Kč z 7 689,33 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu WO třídy se zvýšila na 1 045,86 mil Kč z 815,09 mil. Kč. Hodnota fondového kapitálu fondové třídy se zvýšila na 283,96 mil Kč z 211,55 mil. Kč

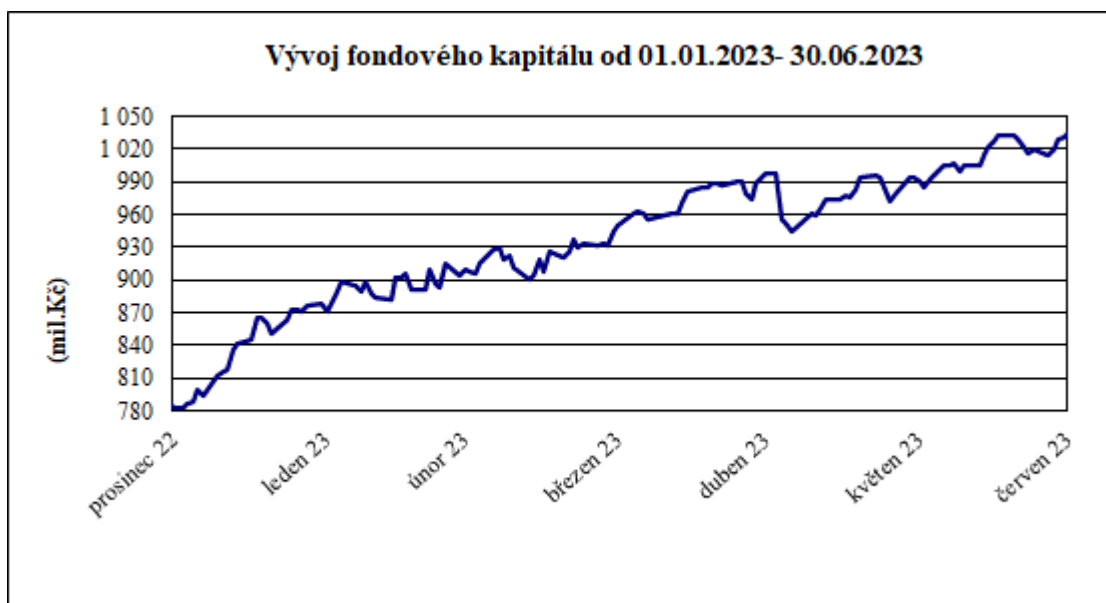
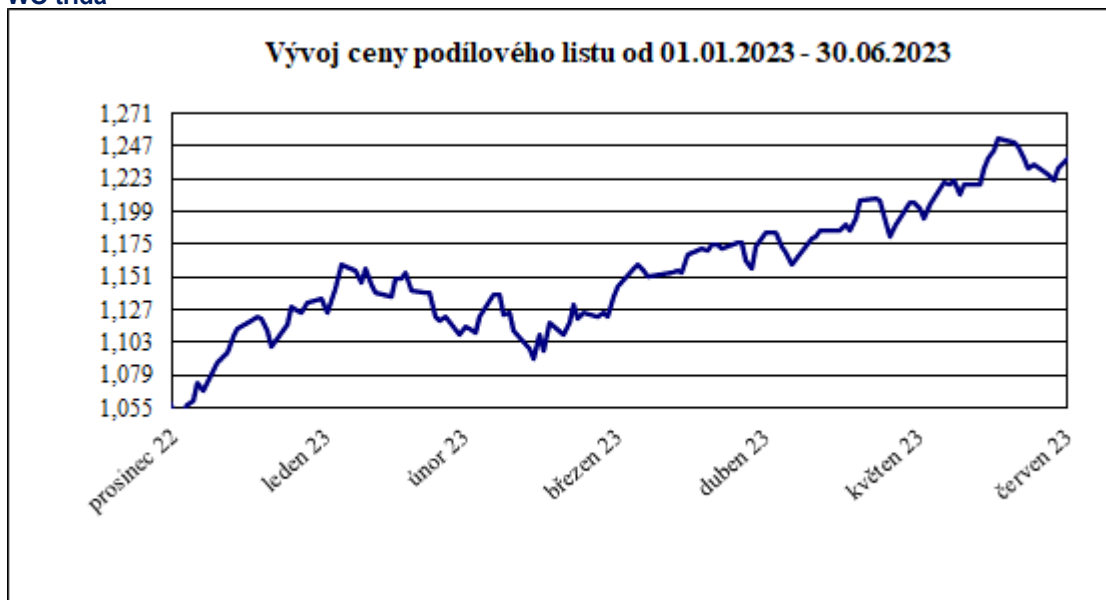
### **VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

**kapitalizační třída**

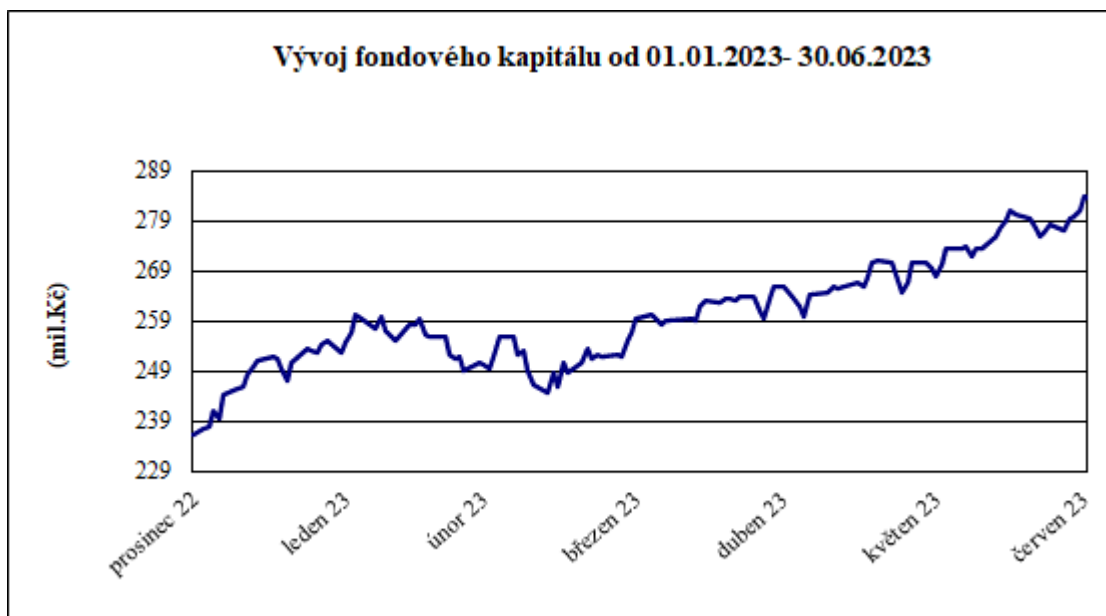
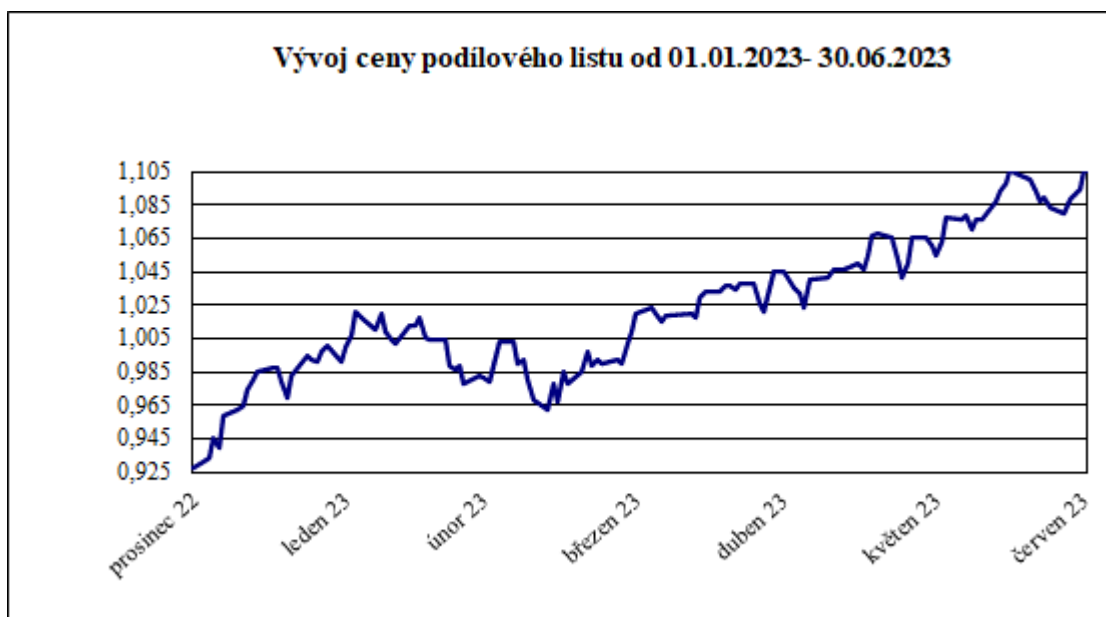




**WO třída**



**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)
2019	1,1868	1 933 613 732	308 501 677
2020	1,2008	3 118 301 427	-131 899 200
2021	1,5858	6 063 121 658	617 230 652
2022	1,3642	6 857 899 268	-1 693 073 891
2023	1,6780	9 291 727 837	1 401 486 577

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

**WO třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,1605	507 225 594	46 880 550
2022	1,0080	743 022 174	-181 017 882
2023	1,2522	1 045 856 254	159 450 993

**Fondová třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,0108	193 891 151	1 416 298
2022	0,8842	221 785 252	-54 536 454
2023	1,1063	283 985 976	45 530 570

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**kapitalizační třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	68 083 536	367 273 053	29 741 874	44 221 749	5 337 572 786
únor 2023	71 829 314	376 121 447	26 311 975	40 254 308	5 383 090 125
březen 2023	85 122 267	393 858 881	52 267 800	78 695 753	5 415 944 592
duben 2023	56 493 388	354 534 061	27 114 400	42 334 591	5 445 323 580
květen 2023	76 999 159	388 883 452	32 230 597	51 394 560	5 490 092 142
červen 2023	78 423 871	395 348 729	31 021 069	51 026 886	5 537 494 944
<b>Celkem</b>	<b>436 951 535</b>	<b>2 276 019 622</b>	<b>198 687 715</b>	<b>307 927 847</b>	

**WO třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	31 094 850	34 455 965	0	0	774 826 984
únor 2023	44 938 660	50 868 090	4 350 000	5 022 510	815 415 644
březen 2023	15 582 848	17 260 737	700 000	763 840	830 298 492
duben 2023	12 302 798	14 247 031	0	0	842 601 290
květen 2023	11 750 386	13 944 066	29 929 432	35 430 921	824 422 244
červen 2023	10 778 115	13 245 545	0	0	835 200 359
<b>Celkem</b>	<b>126 447 657</b>	<b>144 021 434</b>	<b>34 979 432</b>	<b>41 217 271</b>	



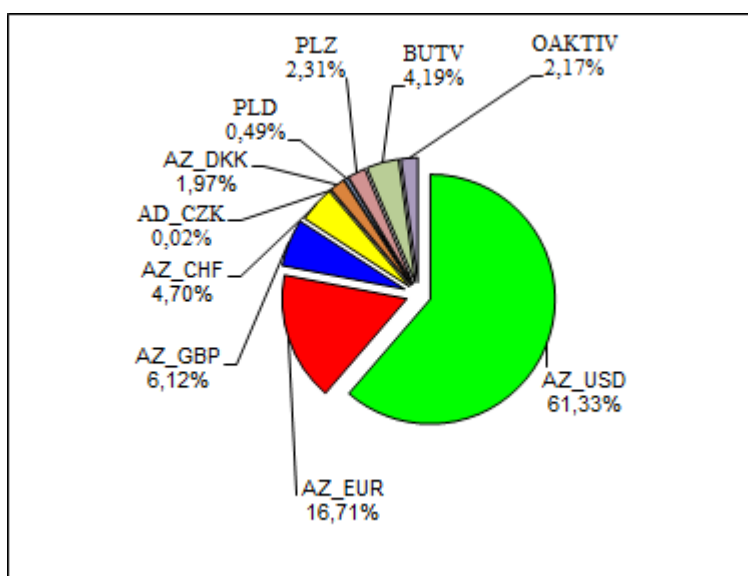
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**Fondová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	0	0	0	0	254 815 477
únor 2023	0	0	0	0	254 815 477
březen 2023	0	0	537 524	533 331	254 277 953
duben 2023	0	0	0	0	254 277 953
květen 2023	0	0	346 353	358 752	253 931 600
červen 2023	2 763 178	3 010 206	0	0	256 694 778
<b>Celkem</b>	<b>2 763 178</b>	<b>3 010 206</b>	<b>883 877</b>	<b>892 084</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	6 591 634	61,33
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	1 795 469	16,71
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	657 691	6,12
akcie zahraniční denominované v CHF	AZ_CHF	504 836	4,70
akcie domácí denominované v CZK	AD_CZK	2 460	0,02
akcie zahraniční denominované v DKK	AZ_DKK	211 725	1,97
podílové listy domácí	PLD	52 466	0,49
podílové listy zahraniční	PLZ	247 895	2,31
pohledávky za bankami	BUTV	450 137	4,19



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

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	US	138 829	140 421	59 000
HOME DEPOT INC	US4370761029	US	262 040	264 482	39 000
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	US	261 359	265 011	80 000
PEPSICO INC	US7134481081	US	123 321	137 480	34 000
WAL-MART STORES INC	US9311421039	US	130 540	144 119	42 000
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	225 286	423 757	57 000
AXA	FR0000120628	FR	107 819	125 054	195 000
COMPANIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	FR	227 078	218 208	165 000
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	US	112 121	109 321	65 000
QUALCOMM INC	US7475251036	US	132 114	116 944	45 000
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	FR	209 883	240 956	61 000
LILLY (ELI) AND CO	US5324571083	US	103 512	184 289	18 000
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	165 102	177 806	56 000
BANQUE NATIONALE DE PARIS	FR0000131104	FR	137 018	130 121	95 000
MERCEDES-BENZ GROUP AG	DE0007100000	DE	110 602	122 373	70 000
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	139 451	180 807	58 000
APPLE INC	US0378331005	US	293 711	529 320	125 000
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	US	108 117	113 095	50 000
LVMH MOET HENNESSY LUXURY	FR0000121014	FR	135 103	204 790	10 000
NIKE INC - CL B	US6541061031	US	253 989	228 901	95 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	234 691	290 328	56 000
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GB	230 918	224 661	163 000
DIAGEO PLC	GB0002374006	GB	269 457	252 223	270 000
AMAZON.COM INC	US0231351067	US	188 549	199 212	70 000
SALESFORCE INC	US79466L3024	US	135 081	142 973	31 000
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	201 522	314 660	20 000
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	278 492	247 895	11 282
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	US	146 407	137 793	220 000
WALT DISNEY	US2546871060	US	304 449	206 602	106 000
NVIDIA Corp	US67066G1040	US	72 435	147 759	16 000
ADOBE INC	US00724F1012	US	187 048	257 271	24 100
Nestle SA	CH0038863350	CH	224 561	221 726	85 000
Roche Holding AG	CH0012032048	CH	188 324	159 131	24 000
NOVO NORDISK A/S	DK0060534915	DK	94 414	185 701	53 000
ALPHABET INC CL-A	US02079K3059	US	72 944	125 432	48 000
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	246 738	316 908	120 000
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	US	194 335	236 299	27 000
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	US	215 695	226 525	110 000
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	US	95 732	117 902	2 000
APPLIED MATERIALS	US0382221051	US	94 674	129 374	41 000
YUM! BRANDS INC	US9884981013	US	201 719	217 777	72 000

**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
SIKA AG	CH0418792922	CH	138 298	123 979	20 000
FORTINET INC	US34959E1091	US	111 944	130 366	79 000
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	NL	159 371	176 804	270 000
LINDE PLC	IE000S9YS762	IE	118 330	141 429	17 000

**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, které mají být uváděny ve výroční zprávě Fondu: V uplynulém roce Fond uzavíral repo obchody a reverzní repo obchody s dluhopisy. Z titulu nařízení EMIR<sup>3</sup> Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

**A. REVERZNÍ REPO OBCHODY**

Obecné údaje k 30.06.2023

Druh SFT	Název protistrany	Emitent kolaterálu	Druh kolaterálu	ISIN	Objem repoobchodu	Tržní hodnota kolaterálu	Měna	Země protistrany	zbytková splatnost kolaterálu
reverzní repo	Česká spořitelna	ČNB	SPP	CZ0001006936	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc
reverzní repo	PPF banka	ČNB	SPP	CZ0001006936	250 000	249 889	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc

**Údaje o koncentraci**

Jediným emitentem kolaterálu byla v prvním pololetí 2023 Česká národní banka.

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

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byly v roce 2023 využívány protistrany: Česká spořitelna, a.s. a PPF banka, a.s.

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

Rating přijatého kolaterálu v podobě státní pokladniční poukázky emitované v Kč byl odvozen od ratingu České republiky. Zdroj: agentura Fitch.

**Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů**

Kolaterál ve formě tuzemských státních pokladničních poukázek je uschován u Centrálního depozitáře cenných papírů. Zahraniční cenné papíry jsou uschovány v registru Clearstream Banking Luxembourg

K rozvahovému dni byl přijatý kolaterál uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 250 000 tis. Kč.

<sup>3</sup> regulace EMIR („European Market Infrastructure Regulation“; zj. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC (mimoburzovních) derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013

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

**Údaje o opětovném použití kolaterálu**

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

**B. REPO OBCHODY**

Fond v roce 2023 žádný z výše uvedených typů SFT obchodů nevyužíval.

**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 (tis. Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (tis. Kč)	Podíl na nákladech	Výnosové úroky nezaplacené
Česká spořitelna	reverzní repo	0	0,00%	0	0,00%	0
PPF banka	reverzní repo	5 544	100,00%	17	100,00%	339
ČSOB	reverzní repo	0	0,00%	0	0,00%	0

Položka „Náklady“ obsahuje úrokové náklady na reverzní repo/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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 k datu 30.06.2023 činil 42 404 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 2023</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>450 137</b>
v tom: a) splatné na požádání	191 967
b) ostatní pohledávky	258 170
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>10 064 176</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>233 138</b>
	<hr/>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>10 747 452</b>
	<hr/> <hr/>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>50 235</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>58 060</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>17 587</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>6 288 561</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>1 637 158</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>1 089 383</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>1 606 468</b>
	<hr/>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>10 747 452</b>
	<hr/> <hr/>

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

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 165
Náklady na úroky a podobné náklady	-7 184
Výnosy z akcií a podílů	110 314
Výnosy z poplatků a provizí	5
Náklady na poplatky a provize	-2 528
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	1 614 754
Ostatní provozní výnosy	
Správní náklady – ostatní	<u>-96 790</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>1 628 737</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<u><b>-22 269</b></u>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<u><b>1 606 468</b></u>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	90 813
Poplatky Depozitáři	5 921
Poplatky za audit	56
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
<b>Celkem</b>	<u><b>96 790</b></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. Většina portfolia byla alokována do státních, bankovních a podnikových dluhopisů, termínovaných vkladů a REPO operací.

Ke konci první poloviny roku 2023 činil podíl dluhových cenných papírů, respektive dluhopisových fondů na celkových aktivech 99,42 %, oproti konci roku 2022 – 90,10 %, hodnota zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech činila 0,58%, na konci roku 2022 – 9,90 %.

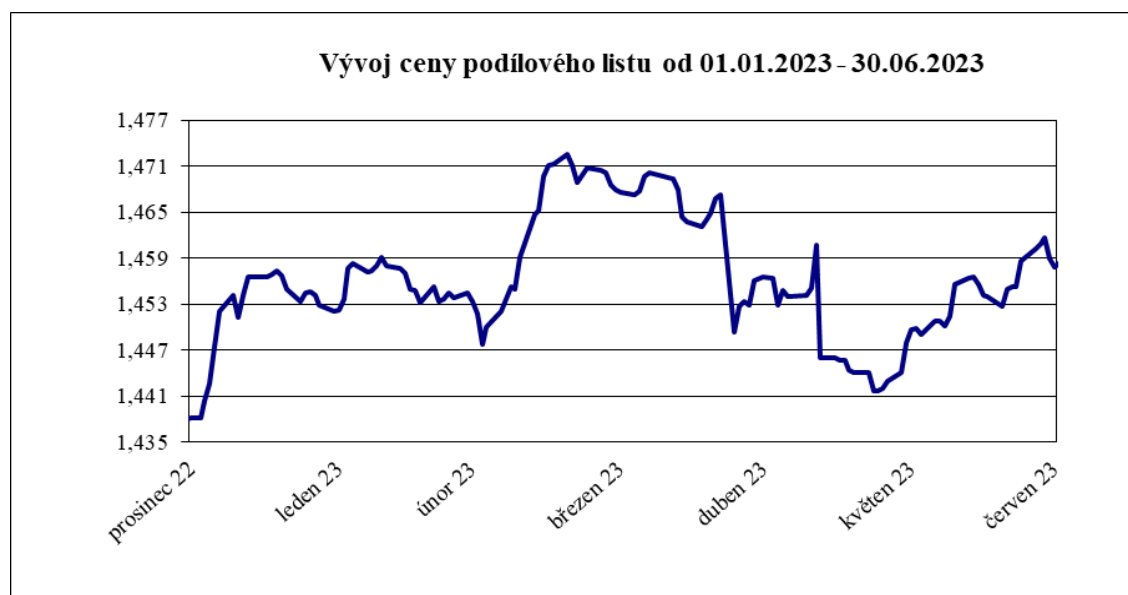
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy vzrostla v prvním pololetí roku 2023 z 1,4381 Kč na hodnotu 1,4578 Kč a v procentuálním vyjádření o -1,37 %. Hodnota podílového listu dividendové třídy vzrostla z 0,9670 Kč na 0,9823 Kč, v procentuálním vyjádření tedy o 1,58 %. Za rok 2020 byla vyplacena dividenda ve výši 0,9 %, resp. 597 tis. Kč, Za rok 2021 ani za rok 2022 dividenda vyplacena nebyla.

Fondový kapitál kapitalizační třídy se v roce se v prvním pololetí roku 2023 zvýšil z 1 221,93 mil. Kč na 1 506,61 mil. Kč.

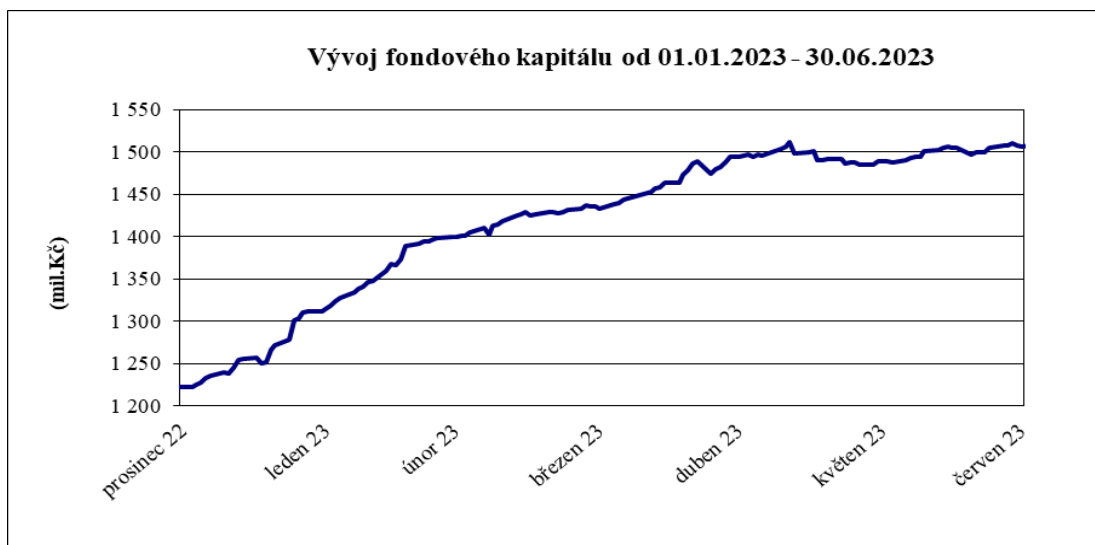
Fondový kapitál dividendové třídy se v prvním pololetí roku 2023 snížil z 62,82 mil. Kč na 63,87 mil. Kč

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

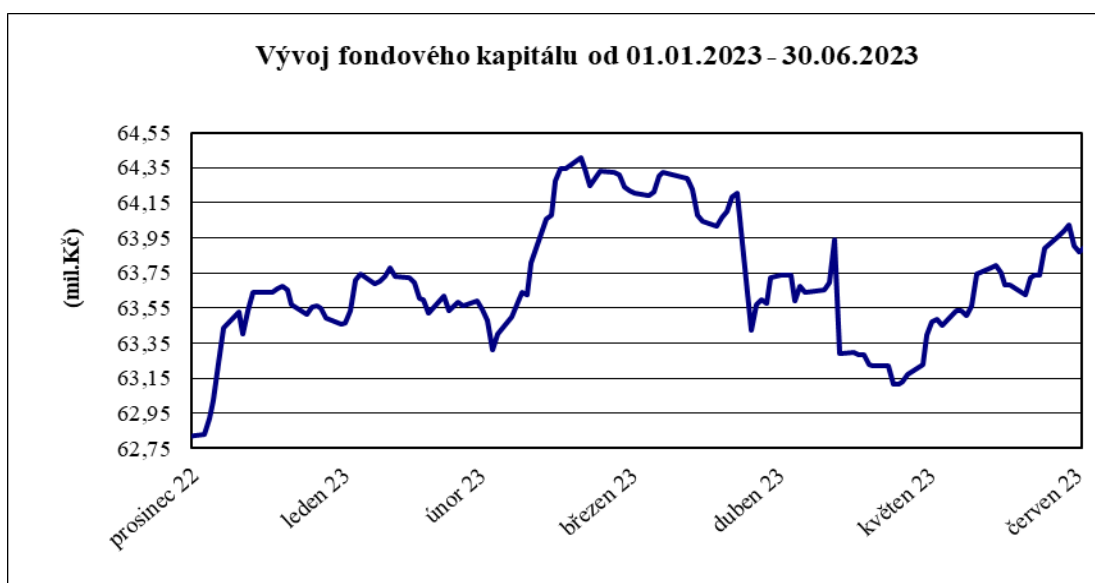
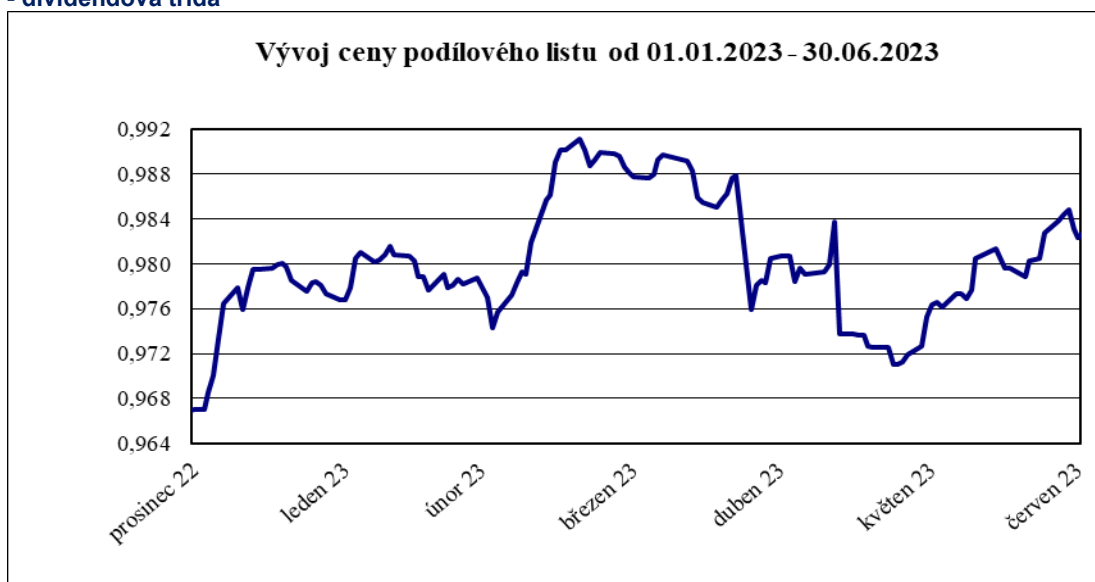
#### **- kapitalizační třída**



**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 FONDŮ**

**- kapitalizační třída**

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	1,4744	215 124 357	2 203 066
2020	1,5102	2 465 120 772	9 975 746
2021	1,4991	2 253 500 763	-29 302 379
2022	1,3985	1 126 526 601	-51 751 377
<b>2023</b>	<b>1,4578</b>	<b>1 506 608 867</b>	<b>16 702 924</b>

**- dividendová třída**

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	0,9966	90 859 029	1 121 633
2020	1,0177	67 436 400	1 506 088
2021	1,0038	66 618 008	-546 937
2022	0,9386	60 930 078	-2 471 008
<b>2023</b>	<b>0,9823</b>	<b>63 866 473</b>	<b>995 190</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**- kapitalizační třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	67 861 002	98 673 931	11 999 714	17 450 136	905 559 136
únor 2023	68 185 870	99 289 090	10 198 252	14 842 729	963 546 754
březen 2023	41 266 559	60 213 496	27 891 407	40 697 995	976 921 906
duben 2023	57 964 992	84 863 452	8 939 037	13 092 284	1 025 947 861
květen 2023	23 376 863	33 910 346	22 113 636	31 977 891	1 027 211 088
červen 2023	21 103 439	30 688 773	14 860 348	21 606 602	1 033 454 179
<b>Celkem</b>	<b>279 758 725</b>	<b>407 639 089</b>	<b>96 002 394</b>	<b>139 667 638</b>	

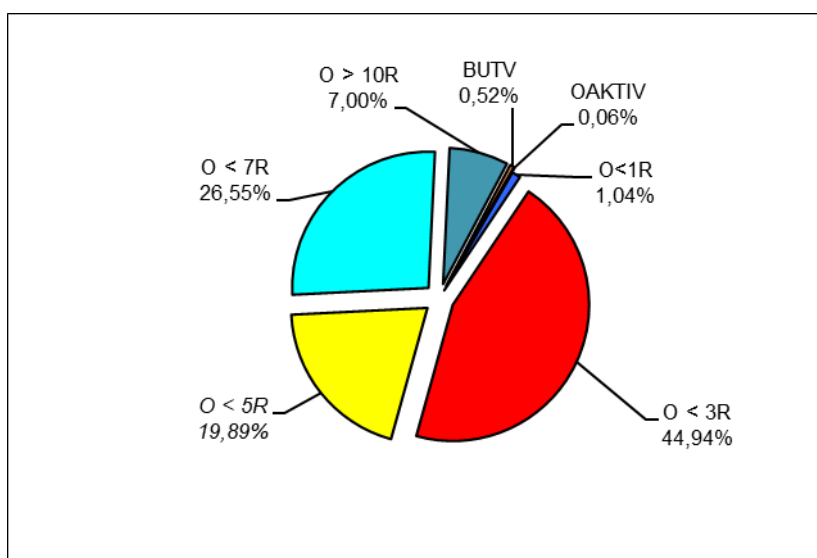
**- dividendová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	0	0	0	0	64 966 984
únor 2023	8 190	8 000	0	0	64 975 174
březen 2023	16 280	15 999	0	0	64 991 454
duben 2023	0	0	0	0	64 991 454
květen 2023	16 359	15 999	0	0	65 007 813
červen 2023	8 137	7 999	0	0	65 015 950
<b>Celkem</b>	<b>48 966</b>	<b>47 998</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	16 401	1,04
obligace < 3R (1 až 3R)	O < 3R	707 162	44,94
obligace < 5R (3 až 5 R)	O < 5R	313 003	19,89
obligace < 5R (5 až 7 R)	O < 7R	417 767	26,55
obligace > 10R	O > 10R	110 202	7,00
pohledávky za bankami	BUTV	8 188	0,52
ostatní aktiva	OAKTIV	886	0,06



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	143 433	148 709	16 000
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	104 636	95 998	10 000
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	64 396	62 467	7 000
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	123 616	123 738	14 500
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	172 375	160 021	17 000
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	35 000	35 859	3 500
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	33 000	26 505	11
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	24 000	20 873	8
COLT CZ GROUP Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	35 000	35 604	3 500
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	23 850	25 175	2 385
DEUTSCHE BANK Float 11/16/27	XS2406744164	DE	21 000	21 027	7
CZECH REPUBLIC 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	317 365	324 252	31 000
CESKA SPORITELNA AS 7.41 07/12/27	CZ0003707291	CZ	18 000	19 711	6

**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 5.5 12/12/28	CZ0001006696	CZ	248 360	264 202	24 000
CZECH REPUBLIC 5 09/30/30	CZ0001006688	CZ	51 408	54 100	5 000
CZECH REPUBLIC 6.2 06/16/31	CZ0001006969	CZ	56 198	56 102	5 000

## 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, které mají být uváděny ve výroční zprávě Fondu: V uplynulém roce Fond uzavíral repo obchody a reverzní repo obchody s dluhopisy. Z titulu nařízení EMIR<sup>4</sup> Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

### A. REVERZNÍ REPO OBCHODY

#### Obecné údaje k 30.06.2023

Druh SFT	Název protistrany	Emitent kolaterálu	Druh kolaterálu	ISIN	Objem repoobchodu	Tržní hodnota kolaterálu	Měna	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu
reverzní repo	Česká spořitelna	ČNB	SPP	CZ0001006936	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc
reverzní repo	PPF banka	ČNB	SPP	CZ0001006936	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc

#### Údaje o koncentraci

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2023 Česká národní banka.

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

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byly v roce 2022 využívány protistrany: Česká spořitelna, a.s. a PPF banka, a.s.

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

Rating přijatého kolaterálu v podobě státní pokladniční poukázky emitované v Kč byl odvozen od ratingu České republiky. Zdroj: agentura Fitch.

#### Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Kolaterál ve formě tuzemských státních pokladničních poukázek je uschován u Centrálního depozitáře cenných papírů. Zahraniční cenné papíry jsou uschovány v registru Clearstream Banking Luxembourg.

K rozvahovému dni byl přijatý kolaterál uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 0 tis. Kč.

#### Údaje o opětovném použití kolaterálu

<sup>4</sup> regulace EMIR („European Market Infrastructure Regulation“; zj. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC (mimoburzovních) derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013

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

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

**B. OSTATNÍ PŮJČKY A VÝPŮJČKY CENNÝCH PAPÍRŮ A KOMODIT**

Fond v roce 2023 žádný z výše uvedených typů SFT obchodů nevyužíval.

**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 (tis. Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (tis. Kč)	Podíl na nákladech	Výnosové úroky nezaplacené
Česká spořitelna	reverzní repo	2 728	63,78%	12	56,25%	0
PPF banka	reverzní repo	1 549	36,22%	9	43,75%	0
ČSOB	reverzní repo	0	0,00%	0	0,00%	0

Položka „Náklady“ obsahuje úrokové náklady na reverzní repo/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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 k datu 30.06.2023 činil 1 750 tis. Kč.

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

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

**ROZVAHA**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>8 188</b>
v tom: a) splatné na požádání	6 438
b) ostatní pohledávky	1 750
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 564 535</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 299 683
b) vydané ostatními osobami	264 853
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>886</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 573 609</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>1 894</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 240</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 291 071</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>236 286</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>25 421</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>17 698</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 573 609</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>36 423</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	31 240
výnosy z úroků z ostatních aktiv	5 183
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-58</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-365</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-11 450</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-6 852</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>17 698</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>17 698</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	5 887
Poplatky Depozitáři	910
Poplatky za audit	43
Poplatky ostatní	12
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><b>6 852</b></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.

Na základě povolení České národní banky byla v roce 2018 vytvořena retailová ČSOB Private Banking třída, v roce 2022 byla vytvořena třída dividendová.

V porovnání s koncem roku 2022 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 37,20 % z 31,59 %, podíl dluhopisů se snížil na 57,33 % z 60,79 %. Podíl podílových listů se zvýšil z 3,21 % na 3,80 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil na 0,74 % z 2,07 %, podíl ostatních aktiv se snížil na 0,93 % z 2,34 %.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v USD zvýšil na 25,28 % z 20,23 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se snížil na 55,48 % z 58,65 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se zvýšil na 12,53 % z 11,33 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se zvýšil na 2,37 % z 2,18 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se zvýšil na 1,86 % z 1,76 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se snížil na 0,81 % z 1,14 %, cenné papíry denominované v SEK byl odprodány. 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.

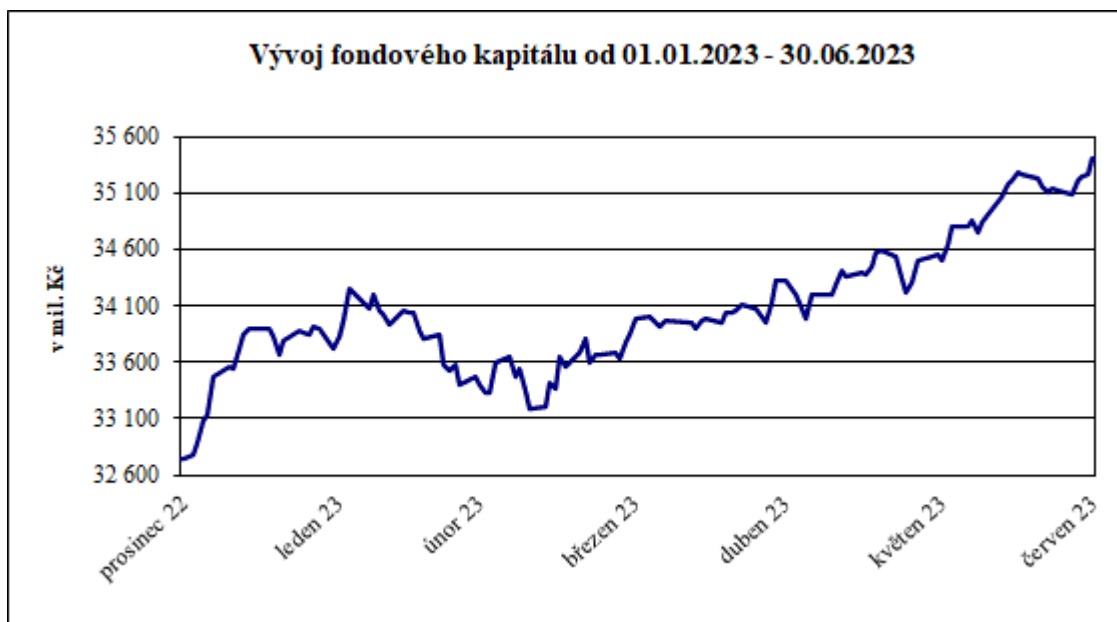
Hodnota podílového listu retailové kapitalizační třídy se v první polovině roku 2023 vzrostla na 2,5716 Kč z 2,3602 Kč. Hodnota podílového listu kapitalizační PB třídy vzrostla na 1,1917 Kč z 1,0910 Kč, hodnota podílového listu dividendové třídy vzrostla na 1,0092 Kč z 0,9262 Kč.

Během 1. pololetí roku 2023 hodnota fondového kapitálu retailové kapitalizační třídy vzrostla na 35 400,6 mil. Kč z 32 750,2 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu kapitalizační PB třídy vzrostla na 5 757,8 mil Kč z 5 346,1 mil Kč, hodnota fondového kapitálu dividendové třídy byla vzrostla na 515,4 mil.Kč z 494,01 mil. Kč

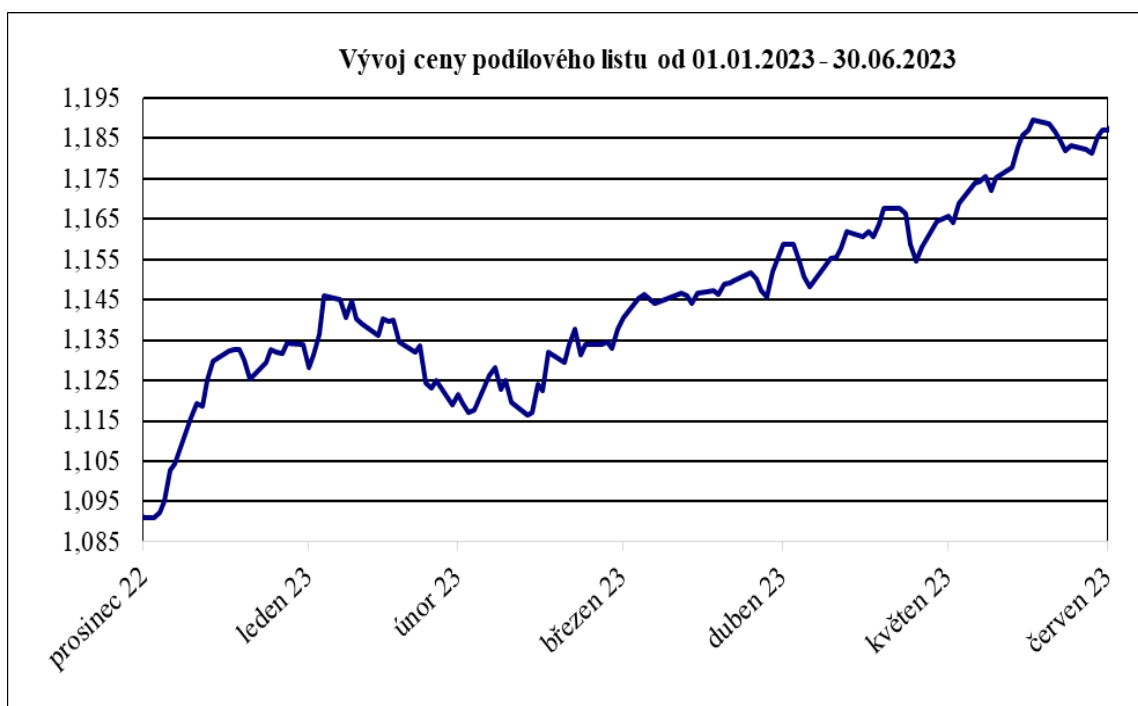
### **VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

#### **kapitalizační retailová třída**



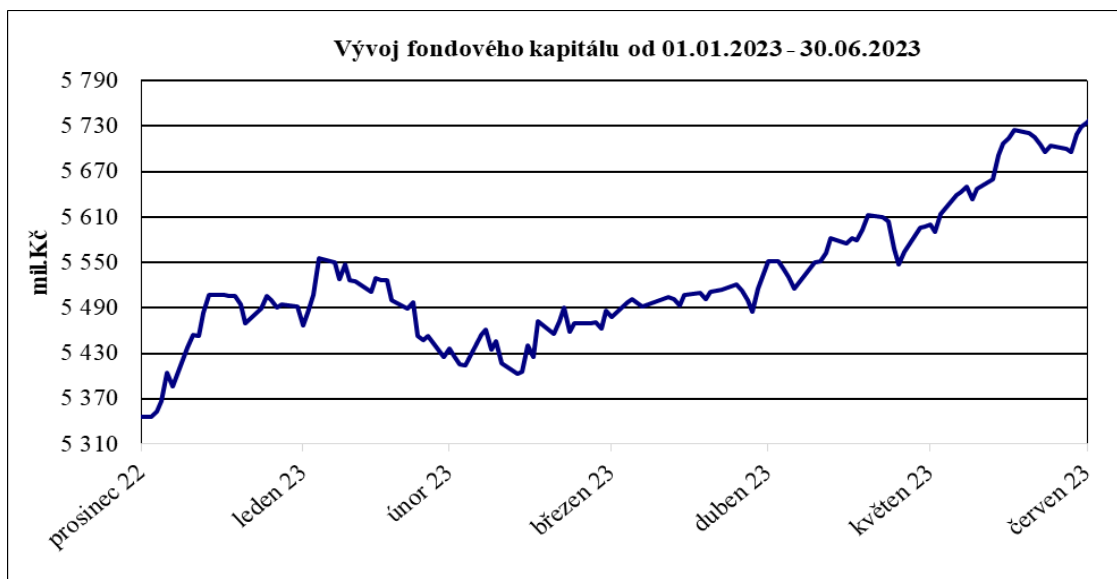


**kapitalizační PB třída**

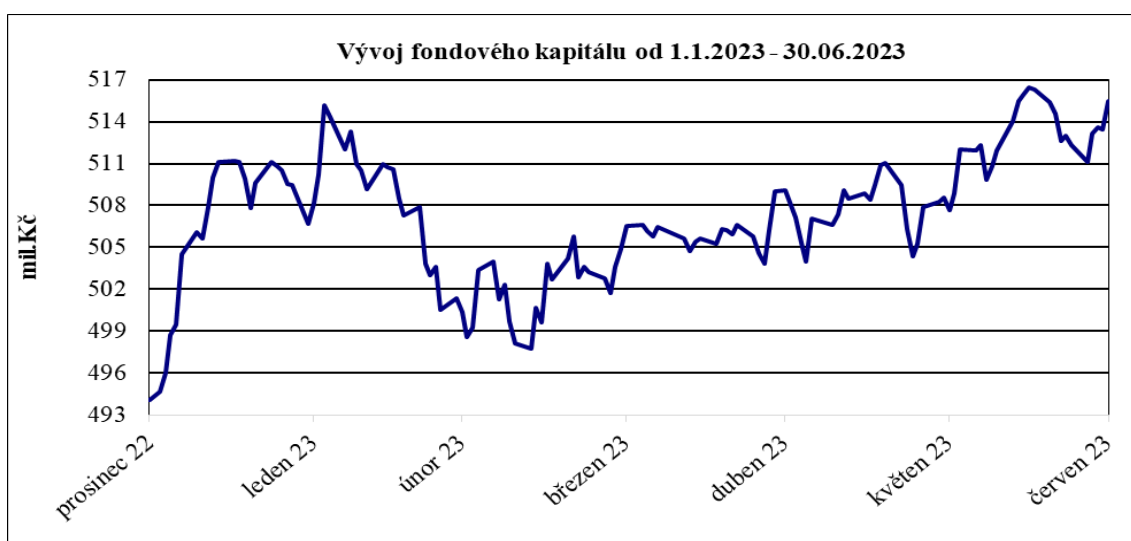
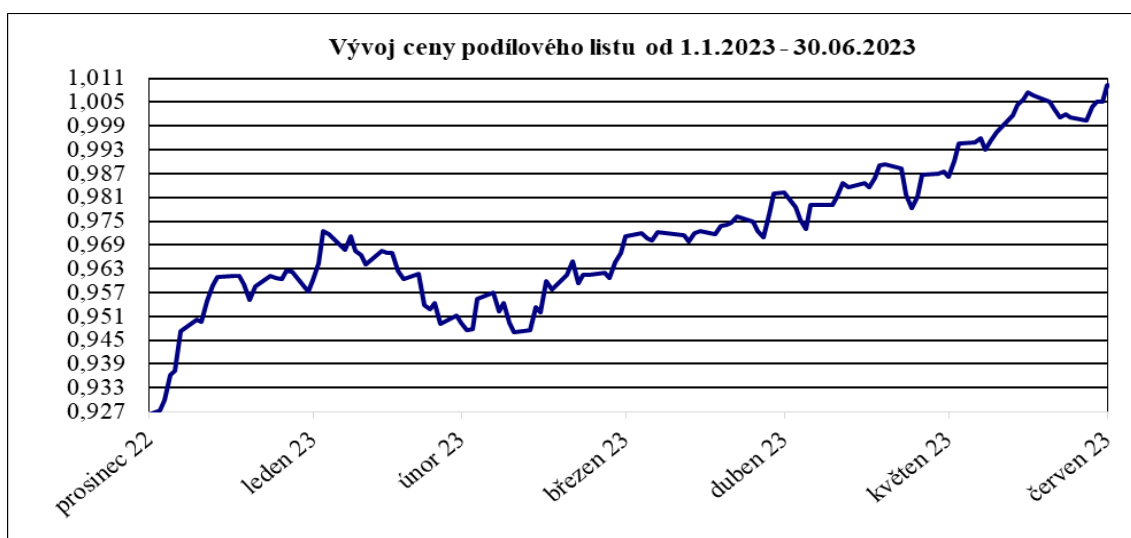




**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



**Dividendová třída**



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

**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ**

**kapitalizační retailová třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2019	2,2575	14 725 922 413	1 078 593 518
2020	2,3123	20 516 802 032	-249 248 088
2021	2,5670	32 133 152 691	1 237 915 134
2022	2,2915	32 762 969 345	-4 418 279 312
<b>2023</b>	<b>2,5716</b>	<b>35 400 641 829</b>	<b>2 912 508 285</b>

**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
2021	1,1782	4 813 050 592	172 590 939
2022	1,0568	5 411 667 159	-708 820 652
<b>2023</b>	<b>1,1917</b>	<b>5 757 822 851</b>	<b>486 934 606</b>

**dividendová třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2022	0,8994	492 279 161	8 871 194
<b>2023</b>	<b>1,0092</b>	<b>515 439 510</b>	<b>43 383 684</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**kapitalizační retailová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	95 798 952	232 987 379	147 144 157	357 372 304	13 825 562 214
únor 2023	117 492 644	288 026 492	137 989 183	338 420 161	13 805 065 675
březen 2023	122 588 693	298 623 763	197 264 938	480 221 962	13 730 389 430
duben 2023	111 481 280	276 288 408	130 370 226	323 059 327	13 711 500 484
květen 2023	147 093 237	368 536 648	127 522 713	319 321 125	13 731 071 008
červen 2023	157 324 574	401 120 926	122 199 586	311 336 204	13 766 195 996
<b>Celkem</b>	<b>751 779 380</b>	<b>1 865 583 617</b>	<b>862 490 803</b>	<b>2 129 731 084</b>	

**kapitalizační PB třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	12 109 283	13 611 087	65 974 429	73 799 861	4 846 106 376
únor 2023	12 179 812	13 842 449	10 177 957	11 541 336	4 848 108 231
březen 2023	10 715 102	12 074 425	60 148 525	68 043 228	4 798 674 808
duben 2023	16 039 465	18 414 644	24 547 907	28 166 551	4 790 166 366
květen 2023	37 597 499	43 576 801	25 203 543	29 259 412	4 802 560 322
červen 2023	40 418 094	47 779 829	11 575 366	13 686 159	4 831 403 050
<b>Celkem</b>	<b>129 059 255</b>	<b>149 299 235</b>	<b>197 627 727</b>	<b>224 496 547</b>	

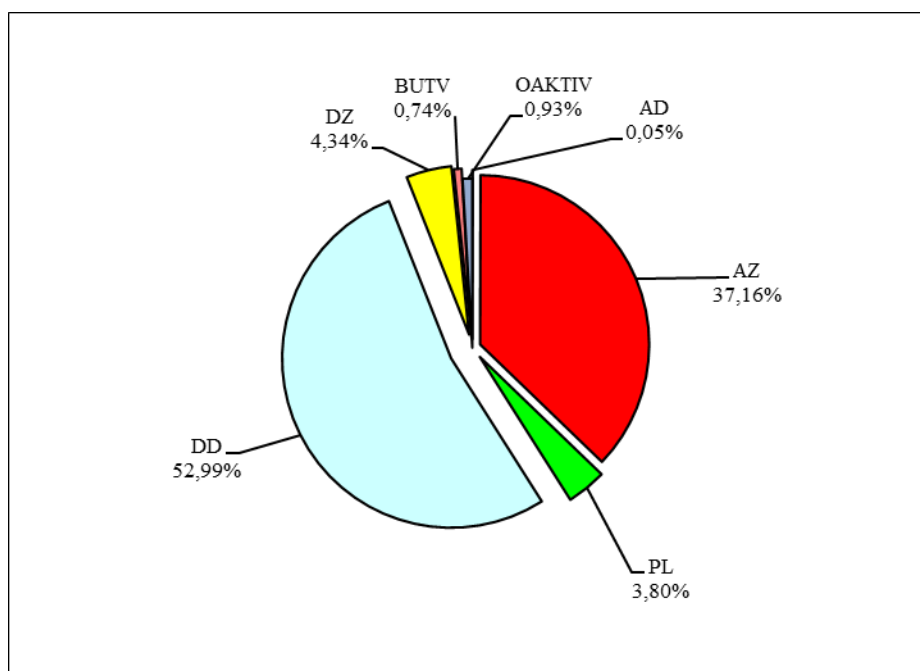
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**dividendová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	744 361	266 884 207	4 892 112	4 656 984	529 298 893
únor 2023	2 466 241	268 556 410	4 733 624	4 558 900	527 031 510
březen 2023	1 922 001	268 005 940	7 419 506	7 091 433	521 534 005
duben 2023	905 966	267 059 830	4 140 926	4 025 074	518 299 045
květen 2023	1 111 150	267 270 594	4 576 863	4 496 362	514 833 332
červen 2023	2 648 216	268 822 649	6 727 908	6 719 008	510 753 640
<b>Celkem</b>	<b>9 797 935</b>	<b>1 606 599 629</b>	<b>32 490 939</b>	<b>31 547 760</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie tuzemské	AD	19 680	0,05
akcie zahraniční	AZ	15 635 581	37,16
podílové listy	PL	1 598 236	3,80
obligace tuzemské	DD	22 298 685	52,99
obligace zahraniční	DZ	1 824 301	4,34
pohledávky za bankami	BUTV	312 450	0,74
ostatní aktiva	OAKTIV	391 279	0,93



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	US	416 901	427 330	129 000

**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
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	294 306	609 615	82 000
APPLE INC	US0378331005	US	459 436	818 616	193 318
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	334 236	440 676	85 000
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	292 185	471 990	30 000
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	342 059	485 925	184 000

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	1 571 989	1 487 089	160 000
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	1 349 322	1 295 967	135 000
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	666 371	689 218	70 000
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	CZ	1 072 158	959 273	120 000
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	2 305 872	2 099 670	235 289
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	2 691 798	2 560 107	300 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	1 686 975	1 592 640	170 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	1 462 858	1 358 884	170 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	1 850 393	1 788 465	190 000
CZECH REPUBLIC 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	902 221	835 848	110 000
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	1 100 000	1 103 942	110 000
CZECH REPUBLIC 1.75 06/23/32	CZ0001006233	CZ	1 075 778	1 140 909	140 000
CZECH REPUBLIC Float 10/31/31	CZ0001006241	CZ	610 357	614 824	60 000
CZECH REPUBLIC 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	1 006 270	1 045 974	100 000
CZECH REPUBLIC 5.5 12/12/28	CZ0001006696	CZ	507 842	550 420	50 000
CZECH REPUBLIC 5 09/30/30	CZ0001006688	CZ	511 979	541 005	50 000

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

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

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

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu 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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 k datu 30.06.2023 činil 119 076 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 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>312 450</b>
v tom: a) splatné na požádání	291 805
b) ostatní pohledávky	20 645
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>24 122 986</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	19 009 432
b) vydané ostatními osobami	5 113 554
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>17 253 497</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>391 279</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b><u>42 080 212</u></b>
 <b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>139 721</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>212 452</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>54 135</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>20 037 644</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>16 912 195</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>3 442 827</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>1 281 239</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b><u>42 080 212</u></b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>446 881</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	438 016
výnosy z úroků z ostatních aktiv	8 865
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>177 878</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-10 993</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-9 551</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>3 185 902</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-313 061</b>
 <b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b><u>3 477 056</u></b>
 <b>Daň z příjmů</b>	<b><u>-34 229</u></b>
 <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b><u><u>3 442 827</u></u></b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	288 355
Poplatky Depozitáři	24 380
Poplatky za audit	64
Poplatky ostatní	262
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>313 061</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 2022 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 96,32 % z 92,45 %. Podíl zůstatků na běžných účtech se zvýšil na 1,56 % z 1,34 % a podíl ostatních aktiv se snížil na 2,12 % z 6,21 %.

Podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil na 79,39 % z 74,49 %, podíl akcií denominovaných v EUR se snížil na 11,61 % z 15,44 %, podíl akcií denominovaných v GBP se zvýšil na 4,56 % z 2,23 % a podíl akcií denominovaných v SEK se zvýšil na 76 % z 0,28 %.

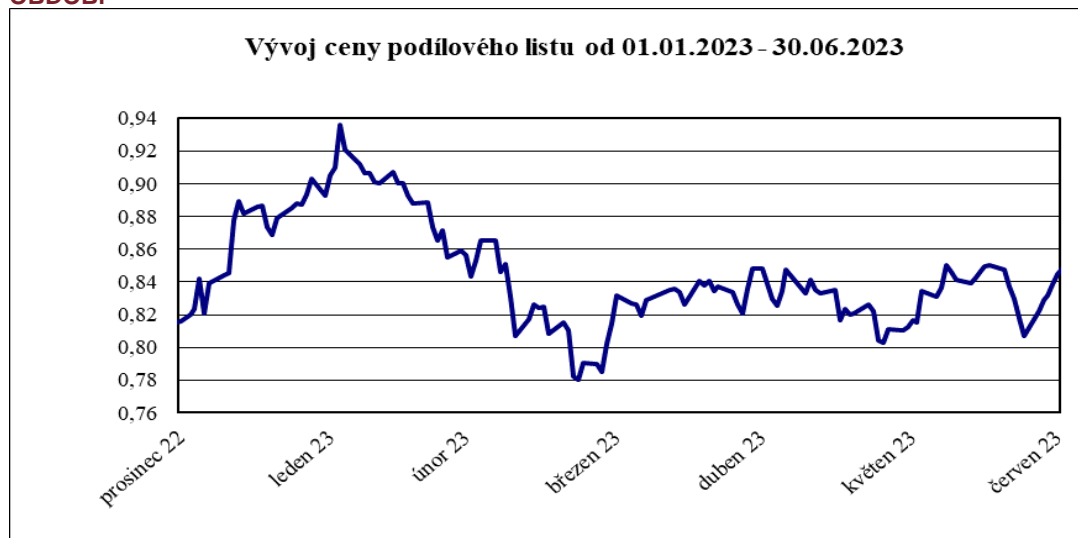
Cizoměnové pozice Fondu byly z velké části zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám.

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 první polovině roku vzrostla 2023 na 0,8444 Kč z 0,8156 Kč.

Během 1. pololetí roku 2023 fondový kapitál vrostl na 554 mil. Kč z 523 mil. Kč.

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



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

**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ**

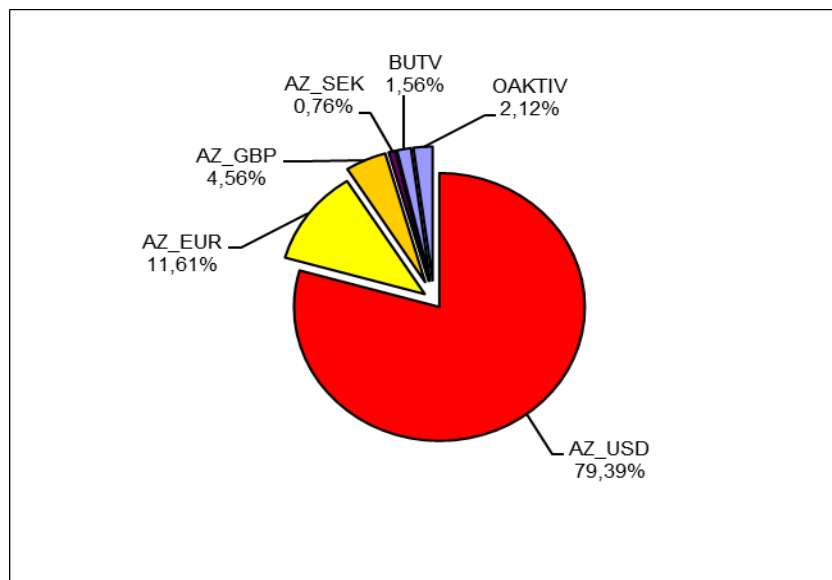
K30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	0,8332	378 682 906	57 228 648
2020	0,8000	334 643 926	-46 198 562
2021	1,0000	414 313 821	52 180 235
2022	0,8784	547 679 656	-167 494 262
2023	0,8444	554 079 604	18 131 376

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	1 711 107	1 489 191	4 851 543	4 093 389	638 149 248
únor 2023	15 394 663	13 980 783	4 081 243	3 663 548	649 462 668
březen 2023	2 219 007	1 805 509	3 428 259	2 806 722	648 253 416
duben 2023	33 421 612	27 653 186	4 460 908	3 714 569	677 214 120
květen 2023	1 892 355	1 563 140	21 280 218	17 914 641	657 826 257
červen 2023	1 594 036	1 333 704	3 231 074	2 703 438	656 189 219
<b>Celkem</b>	<b>56 232 780</b>	<b>47 825 513</b>	<b>41 333 245</b>	<b>34 896 307</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	448 497	79,39
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	65 587	11,61
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	25 761	4,56
akcie zahraniční denominované v SEK	AZ_SEK	4 281	0,76
pohledávky za bankami	BUTV	8 788	1,56
ostatní aktiva	OAKTIV	11 993	2,12





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

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	32 207	32 774	13 000
Public Storage	US74460D1090	US	30 825	25 800	4 049
CBRE GROUP INC	US12504L1098	US	9 436	8 237	4 675
HOST HOTELS a RESORTS INC	US44107P1049	US	14 395	12 860	35 000
PROLOGIS INC	US74340W1036	US	45 568	53 007	19 800
AVALONBAY COMMUNITIES INC	US0534841012	US	5 898	6 198	1 500
American Tower Corp	US03027X1000	US	27 591	25 403	6 000
LEG IMMOBILIEN SE	DE000LEG1110	DE	14 605	14 990	12 000
CROWN CASTLE REIT COMMON STOCK	US22822V1017	US	11 153	10 696	4 300
Realty Income Corp	US7561091049	US	32 636	30 021	23 000
EQUINIX INC	US29444U7000	US	49 170	53 396	3 120
UDR INC	US9026531049	US	7 697	7 503	8 000
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC	US0152711091	US	6 399	6 194	2 500
VGP NV	BE0003878957	BE	12 303	12 743	6 000
SBA COMMUNICATIONS CORP	US78410G1040	US	26 728	20 238	4 000
TAG IMMOBILIEN AG	DE0008303504	DE	21 477	10 672	51 920
Rexford Industrial Realty Inc	US76169C1009	US	19 068	18 240	16 000
UNITE GROUP PLC	GB0006928617	GB	11 317	10 823	45 000
SUN COMMUNITIES INC	US8666741041	US	5 683	5 696	2 000
KILROY REALTY CORP	US49427F1084	US	6 260	6 897	10 500
CAMDEN PROPERTY TRUST	US1331311027	US	11 848	8 794	3 700
RE/MAX HOLDINGS INC	US75524W1080	US	12 487	7 863	18 700
AMERICAN HOMES 4 RENT	US02665T3068	US	9 371	8 679	11 214
DOUGLAS EMMET INC	US25960P1093	US	14 620	15 642	57 000
INVITATION HOMES INC	US46187W1071	US	29 599	27 786	37 000
Healthpeak Properties Inc	US42250P1030	US	9 130	8 776	20 000
VICI Properties Inc	US9256521090	US	15 406	15 095	22 000
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	US20369C1062	US	8 922	7 209	10 000
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GB00BG49KP99	GB	7 497	6 566	190 000
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	US42226K1051	US	12 687	8 555	20 778
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	US35086T1097	US	7 977	7 209	13 000
CTP NV	NL00150006R6	NL	10 470	11 014	39 004
SHURGARD SELF STORAGE LTD	GG00BQZCBZ44	LU	12 390	11 415	11 500

**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. Z titulu nařízení EMIR Fond přijímá a poskytuje 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 2023 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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 k datu 30.06.2023 činil 4 513 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 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>8 788</b>
v tom: a) splatné na požádání	8 551
b) ostatní pohledávky	237
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>544 126</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>11 993</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>564 908</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>4 750</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>5 018</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 060</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>656 271</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>256 787</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>-377 110</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>18 131</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>564 908</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>122</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>10 468</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-547</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-472</b>
<b>Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací</b>	<b>14 726</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-6 011</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>18 268</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-155</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>18 131</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	5 565
Poplatky Depozitáři	404
Poplatky za audit	42
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>6 011</u></u>

## **ČSOB AKCIOVÝ SRDCE EVROPY, 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 a Ruska??), včetně České republiky.

V porovnání s koncem roku 2022 došlo ke snížení podílu českých akcií z 9,33 % na 8,78 %, ke snížení podílu rakouských akcií z 25,46 % na 19,86 %, ke zvýšení podílu polských akcií z 36,21 % na 40,70 %, k nepatrnému snížení podílu maďarských akcií z 17,46 % na 17,17 %. Podíl rumunských akcií se zvýšil z 6,30 % na 6,57 %, podíl nizozemských akcií zůstal na hodnotě 0,43 %, podíl slovinských akcií se zvýšil z 1,36 % na 1,47 %. Podíl akcií obchodovaných na pražské burze se snížil z 16,94 % na 15,19 %. Celkový podíl akcií ve fondu se zvýšil, když na konci roku 2022 tvořil 96,58 % a na konci prvního pololetí roku 2023 činil 97,34 %. Podíl běžných účtů a ostatních aktiv se snížil z 3,42 % na 2,66 %.

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 oproti konci roku 2022 vzrostla z 0,4411 Kč na 0,9823 Kč.

Hodnota podílového listu fondové třídy se oproti konci roku 2022 vzrostla z 0,8155 Kč na 0,9406 Kč.

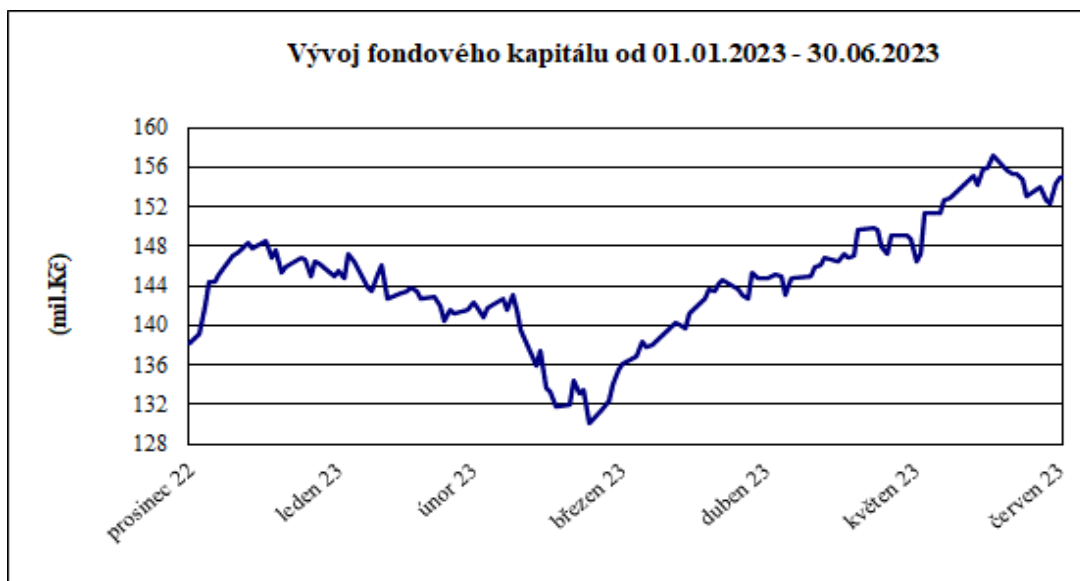
Hodnota Fondového kapitálu kapitalizační třídy se během 1. pololetí roku 2023 zvýšila na 154,9 mil. Kč z 138,2 mil. Kč, fondové třídy se zvýšila na 200,2 mil. Kč z 192,3 mil. Kč.

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

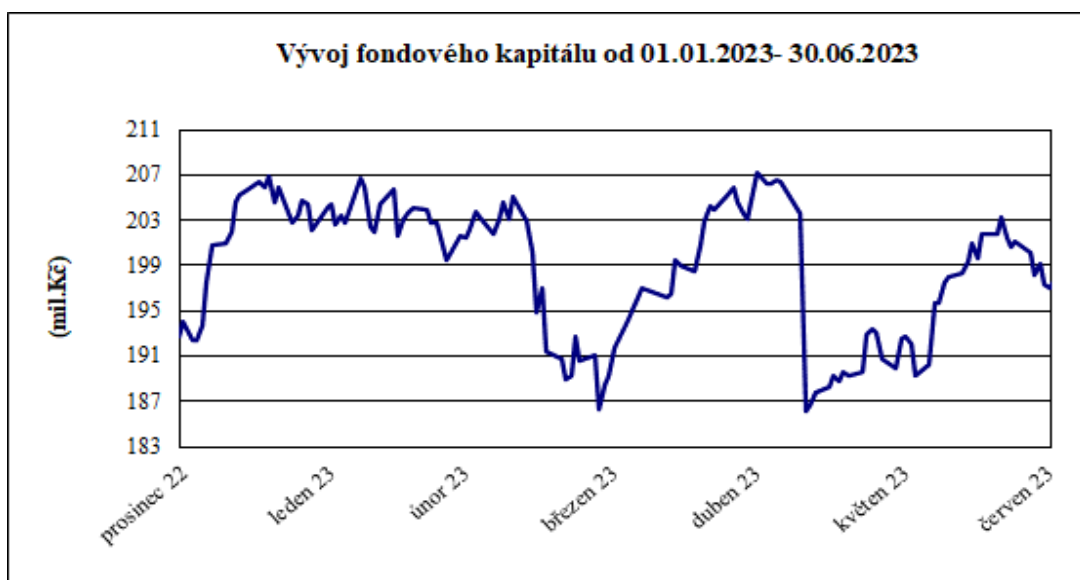
- kapitalizační třída



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



**- fondová třída**



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

**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ**

**- kapitalizační třída**

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	0,6094	197 093 155	12 634 219
2020	0,4649	133 052 689	-38 886 200
2021	1,0038	194 299 956	22 303 761
2022	0,9386	129 324 232	-59 143 919
<b>2023</b>	<b>0,9823</b>	<b>154 976 644</b>	<b>20 009 954</b>

**- fondová třída**

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	1,1074	235 417 509	18 227 806
2020	0,8448	227 521 429	-57 968 271
2021	1,0836	371 671 768	35 317 826
2022	0,7670	223 084 344	-102 298 808
<b>2023</b>	<b>0,9406</b>	<b>200 233 998</b>	<b>27 744 911</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**- kapitalizační třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	1 752 073	819 873	2 960 899	1 386 836	312 227 973
únor 2023	1 339 443	622 381	8 086 427	3 757 769	305 480 989
březen 2023	2 251 967	1 003 915	2 627 714	1 184 623	305 105 242
duben 2023	3 569 882	1 615 080	1 309 039	606 559	307 366 085
květen 2023	1 312 315	629 193	2 714 507	1 299 181	305 963 893
červen 2023	1 871 819	946 584	1 356 993	681 413	306 478 719
<b>Celkem</b>	<b>12 097 499</b>	<b>5 637 026</b>	<b>19 055 579</b>	<b>8 916 382</b>	

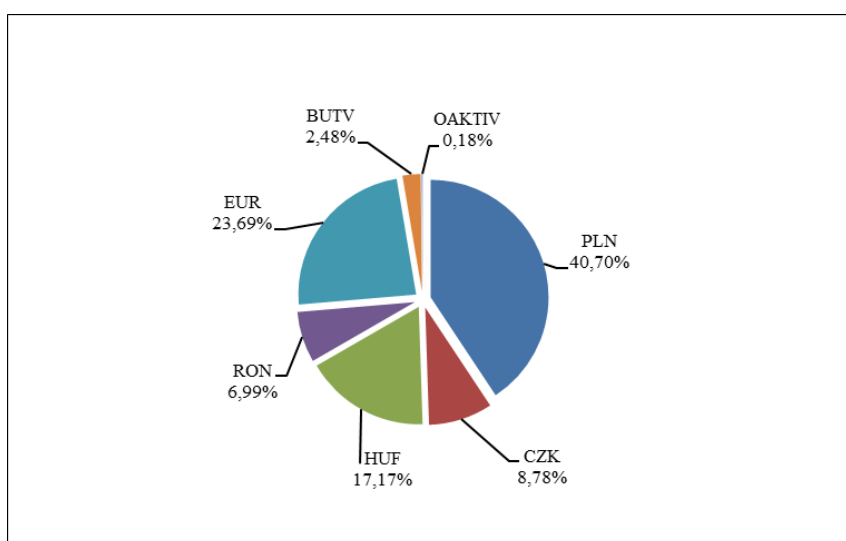
**- fondová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	0	0	0	0	235 864 518
únor 2023	0	0	0	0	235 864 518
březen 2023	0	0	0	0	235 864 518
duben 2023	0	0	0	0	235 864 518
květen 2023	0	0	22 983 639	19 860 391	212 880 879
červen 2023	0	0	0	0	212 880 879
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 983 639</b>	<b>19 860 391</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie denominované v PLN	PLN	144 896	40,70
akcie denominované v CZK	CZK	31 245	8,78
akcie denominované v HUF	HUF	61 133	17,17
akcie denominované v RON	RON	24 894	6,99
akcie denominované v EUR	EUR	84 336	23,69
pohledávky za bankami	BUTV	8 833	2,48
ostatní aktiva	OAKTIV	644	0,18



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	15 250	12 626	19 000
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	14 947	14 452	41 972
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	13 389	14 808	25 000
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	20 367	23 231	30 000
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	17 967	17 492	90 513
MBANK SA	PLBRE0000012	PL	15 601	19 539	9 000
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	7 218	7 417	74 799
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	25 335	24 879	118 086
ERSTE BANK	AT0000652011	AT	21 190	22 845	30 000
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	HU	20 273	21 524	40 043
SOCIETATES NATIONALA DE GAZE N	ROSNGNACNOR3	RO	10 024	13 021	61 548



**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
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	7 548	6 494	26 400
OESTERREICHISCHE POST AG	AT0000APOST4	AT	15 604	13 905	17 919
LENZING AG	AT0000644505	AT	23 623	11 707	11 000
CCC SA	PLCCC0000016	PL	34 539	13 520	60 000
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HU0000153937	HU	18 494	16 377	85 855
DO & CO AG	AT0000818802	AT	4 141	8 913	3 000
CD PROJECT SA	PLOPTTC00011	PL	15 510	12 095	14 611
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PL	8 261	14 278	5 625
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	SI0021117344	SI	4 219	5 240	3 000
COLT CZ GROUP SE	CZ0009008942	CZ	8 014	12 125	21 886
ALLEGRO.EU SA	LU2237380790	PL	17 353	13 831	80 850
ANDRITZ AG	AT0000730007	AT	11 685	13 326	11 000
KBC GROUP NV	BE0003565737	BE	6 419	6 067	4 000

**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 2023 nedošlo k uzavření žádného repo obchodu.

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

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

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

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu 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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 30.06.2023 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

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

**ROZVAHA**

	<u>30.červnu 20232</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>8 833</b>
v tom: a) splatné na požádání	8 833
b) ostatní pohledávky	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	<b>346 503</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<u><b>644</b></u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><b>355 981</b></u>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>424</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>346</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>519 420</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>105 885</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>-317 849</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<u><b>47 755</b></u>
<b>Pasiva celkem</b>	<u><u><b>355 981</b></u></u>

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

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	124
Výnosy z akcií a podílů	6 735
Výnosy z poplatků a provizí	30
Náklady na úroky a podobné náklady	-1
Náklady na poplatky a provize	-261
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	44 231
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	<u>-1 679</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>49 179</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b><u>-1 424</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b><u>47 755</u></b>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	1 387
Poplatky Depozitáři	250
Poplatky za audit	42
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>1 679</u></b>

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

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

V porovnání s koncem roku 2022 došlo ve struktuře aktiv zvýšení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 8,66 % na 10,76 % a ke zvýšení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 88,07 % na 87,33 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se nepatrně zvýšil z 0,73 % na 0,98 %, a podíl ostatních aktiv se snížil z 2,54 % na 0,94 %.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK snížil z 68,65, % na 67,78 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 5,09 % na 6,47 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil z 22,69 % na 23,32 % a podíl investic v JPY se zvýšil z 0,29 % na 0,51 %.

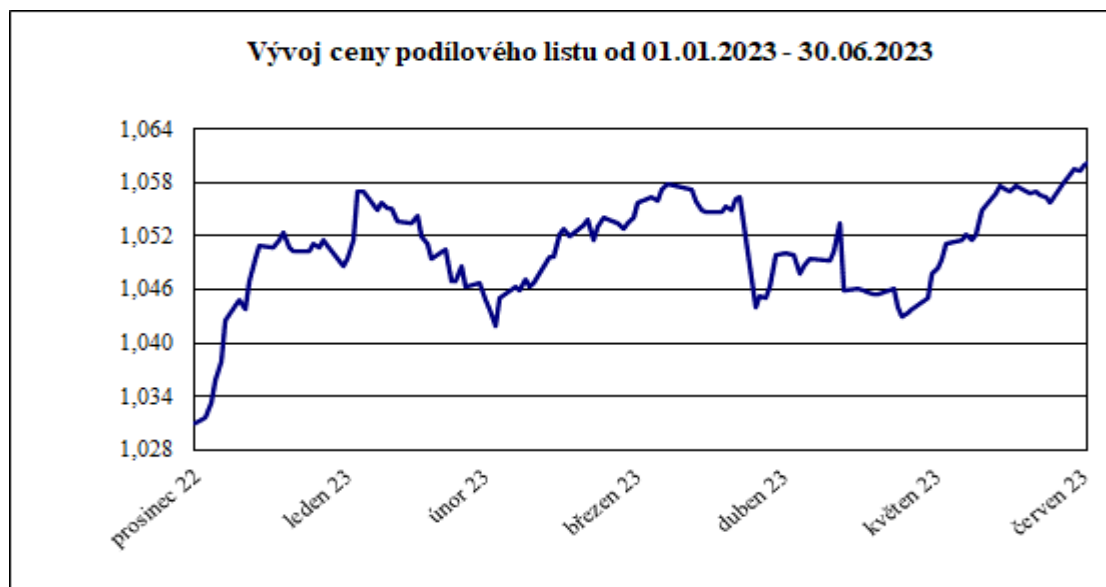
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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.

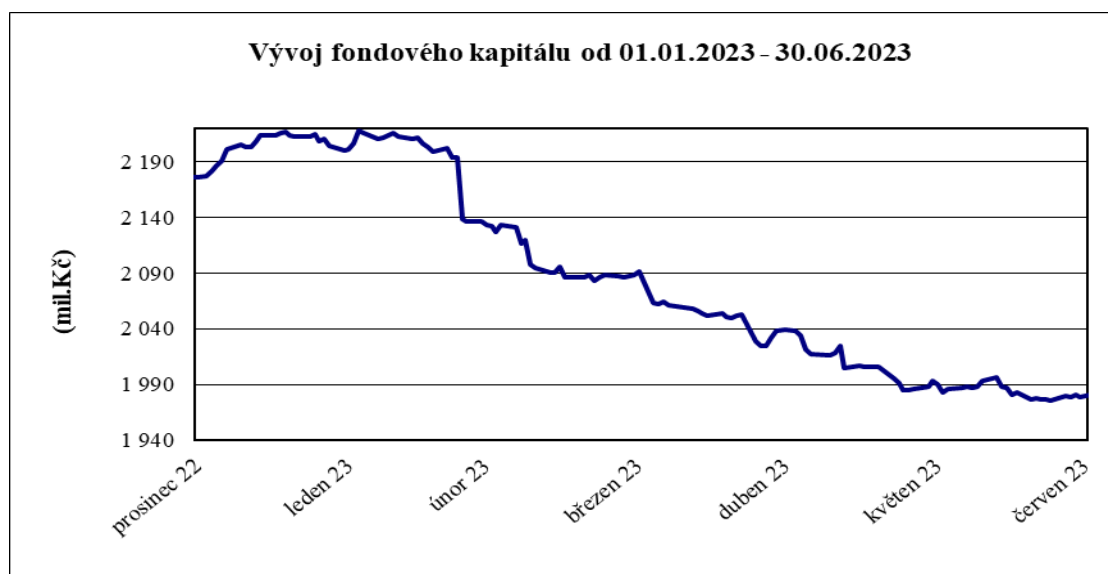
Hodnota podílového listu na konci roku 2022 byla stanovena na 1,0310 Kč a za první pololetí roku 2023 se zvýšila na 1,0599 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2023 byla hodnota fondového kapitálu 1 980 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)
2019	1,0160	1 559 223 400	45 996 007
2020	1,0234	1 426 944 681	-13 218 515
2021	1,0626	2 407 495 518	26 234 795
2022	1,0042	2 263 826 402	-135 808 344
<b>2023,</b>	<b>1,0599</b>	<b>1 979 775 927</b>	<b>58 429 614</b>

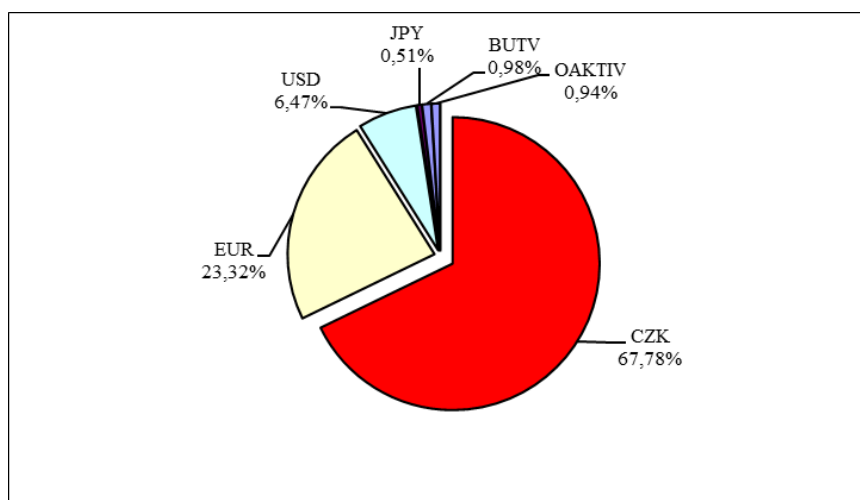
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	3 441 296	3 605 219	16 143 587	16 919 265	2 097 927 324
únor 2023	8 335 291	8 782 465	64 832 441	67 939 826	2 041 430 174
březen 2023	3 563 633	3 732 976	63 935 203	66 975 688	1 981 058 604
duben 2023	6 437 187	6 743 458	45 656 892	48 136 592	1 941 838 899
květen 2023	1 409 340	1 475 014	45 224 505	47 371 917	1 898 023 734
červen 2023	1 487 226	1 574 006	31 540 189	33 270 840	1 867 970 771
<b>Celkem</b>	<b>24 673 973</b>	<b>25 913 137</b>	<b>267 332 817</b>	<b>280 614 128</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	1 351 354	67,78
CP denominované v EUR	EUR	464 972	23,32
CP denominované v USD	USD	129 005	6,47
CP denominované v JPY	JPY	10 122	0,51
pohledávky za bankami	BUTV	19 548	0,98
ostatní aktiva	OAKTIV	18 715	0,94

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



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	28 161	35 151	373
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	294 191	297 397	7 827
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	154 405	123 382	6 191
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	62 291	57 873	2 289
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	20 855	25 306	1 635
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	57 441	60 568	57 156
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	60 390	54 560	1 042
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	227 465	239 558	22 569
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE BOND	BE6294992803	BE	45 650	44 497	1 572
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares, KAP	LU0702681676	LU	39 182	35 762	1 407
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	28 823	27 849	224 329

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	86 879	80 314	9 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	44 100	46 842	5 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	64 934	71 941	9 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	68 045	65 891	7 000
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	20 000	20 491	2 000

**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
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	130 000	130 466	13 000
RAIFFAISEN BANK 2.07 09/15/24	AT000B015219	AT	21 000	20 219	7
COLT CZ GROUP Float 01/27/29	CZ0003537029	CZ	27 000	27 994	9
ERSTE BANK HUNGARY 1.25 02/04/26	AT0000A2VCV4	HU	24 324	21 829	10
ČESKÁ SPORITELNA AS 7.41 07/12/27	CZ0003707291	CZ	21 000	22 996	7

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

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

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

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

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s., 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 30.6.2023 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 2023</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>93 775</b>
v tom: a) splatné na požádání	19 548
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>807 930</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	264 988
b) vydané ostatními osobami	542 942
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>1 147 523</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>18 715</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 993 716</b>

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

**Pasiva**

Závazky vůči bankám	3 821
Ostatní pasiva	8 731
Výnosy a výdaje příštích období	1 362
Kapitálové fondy	1 867 972
Emisní ážio	51 167
Zisk nebo ztráta za účetní období	58 430
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	2 207
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 993 716</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

**k 30. červnu 2023**

tis. Kč

<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>23 114</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	22 697
výnosy z úroků z ostatních aktiv	417
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-438</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>81</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-698</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>43 709</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-8 306</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>57 462</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>967</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>58 430</b>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

**k 30.červnu 2023**

tis. Kč

Poplatky za obhospodařování a administraci	7 254
Poplatky Depozitáři	1 003
Poplatky za audit	41
Poplatky ostatní	8
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>8306</b>



**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 2022 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 29,53 % na 33,31 % a ke zvýšení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 62,14 % na 63,35 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil z 5,40 % na 1,69 %, podíl ostatních aktiv se snížil z 2,93 % na 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

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK se nepatrně snížil z 49,89 % na 49,70 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 12,43 % na 14,42 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil z 28,32 % na 27,93 % a podíl cenných papírů denominovaných v JPY se zvýšil z 0,57 % na 1,75 %.

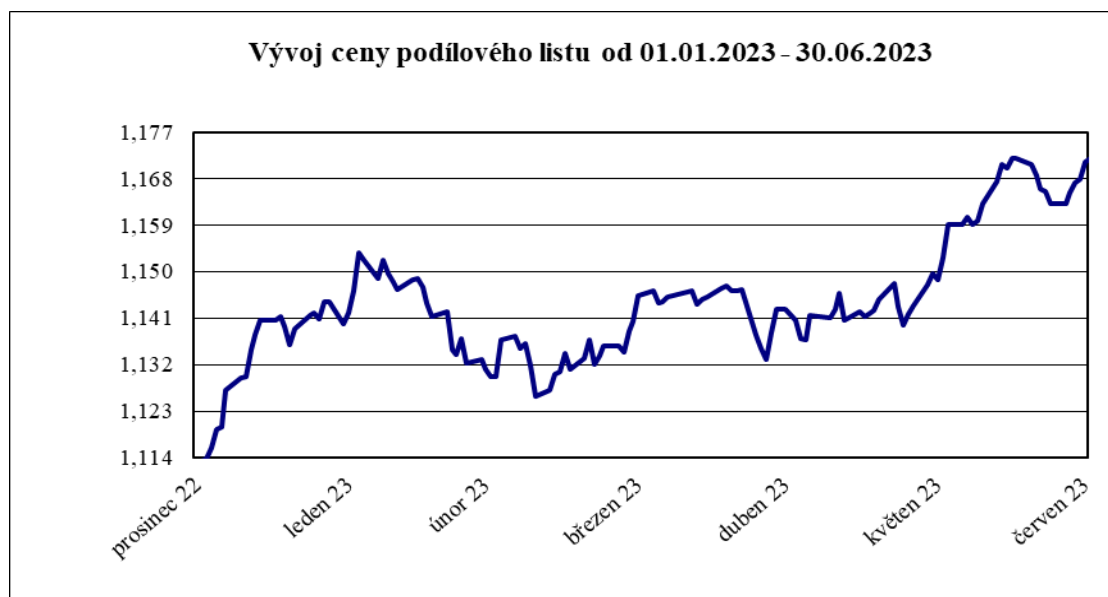
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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 2022 byla stanovena na 1,129 Kč a za první pololetí roku 2023 vzrostla na 1,1713 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2023 byla hodnota fondového kapitálu 6 882 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)
2019	1,0553	4 373 029 031	313 518 825
2020	1,0521	4 817 162 412	-164 112 870
2021	1,1785	6 897 942 328	294 885 033
2022	1,0843	7 167 750 567	-765 937 681
<b>2023</b>	<b>1,1713</b>	<b>6 881 663 317</b>	<b>356 883 602</b>

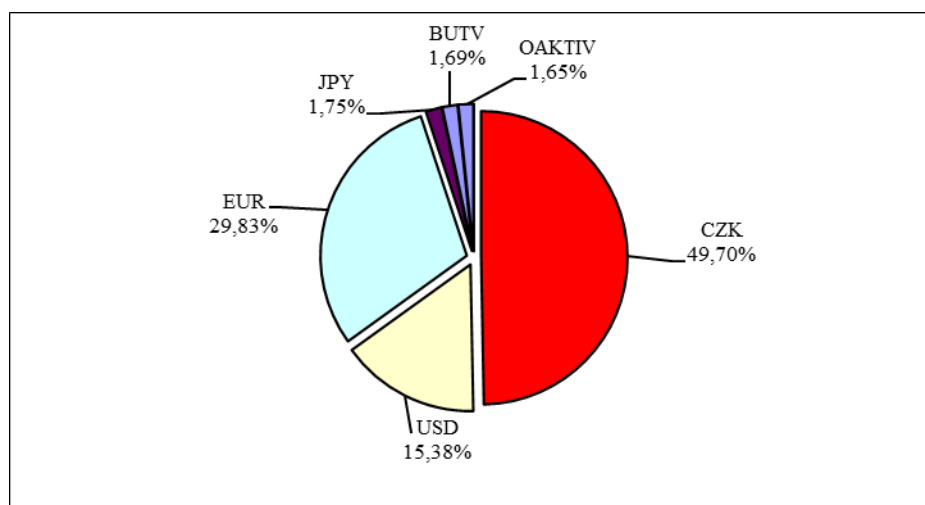
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	11 603 501	13 215 011	35 083 573	39 784 056	6 291 551 641
únor 2023	6 346 344	7 282 521	69 681 376	79 534 647	6 228 216 609
březen 2023	6 213 644	7 061 625	75 896 577	85 916 844	6 158 533 676
duben 2023	7 275 539	8 294 707	116 041 374	132 901 399	6 049 767 841
květen 2023	11 318 968	12 946 974	114 633 632	131 007 231	5 946 453 177
červen 2023	3 792 531	4 413 809	75 226 723	87 584 771	5 875 018 985
<b>Celkem</b>	<b>46 550 527</b>	<b>53 214 648</b>	<b>486 563 255</b>	<b>556 728 948</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	3 447 260	49,70
CP denominované v USD	USD	1 066 419	15,38
CPdenominované v EUR	EUR	2 069 117	29,83
CP denominované v JPY	JPY	121 632	1,75
pohledávky za bankami	BUTV	117 120	1,69
ostatní aktiva	OAKTIV	114 394	1,65

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



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	181 821	195 842	177 024 340
NEXT FUNDS NIKKEI 225 NEXT FUNDS(ETF)	JP3027650005	JP	124 139	121 632	23 193
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	342 659	424 532	4 506
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	761 410	771 971	20 318
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	341 461	273 506	13 724
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	221 952	208 612	8 252
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	133 302	121 320	5 533
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	248 750	306 207	19 785
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	57 783	78 991	1 452
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	258 320	272 766	257 400
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	161 985	153 326	3 280
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	206 262	190 302	3 633
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing ISB	BE6228903488	BE	202 115	209 052	3 386
KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing ISB	BE6228544779	BE	189 127	197 661	10 008
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	277 746	293 267	27 629
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE BOND SELECTION	BE6294992803	BE	110 448	107 892	3 811
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares,KAP	LU0702681676	LU	98 217	89 562	3 524
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing ISB	BE6228924690	BE	86 494	120 645	7 708
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	90 957	87 902	708 067

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	230 748	214 171	24 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	97 020	103 053	11 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	159 070	175 856	22 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	194 537	188 260	20 000
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	75 000	76 840	7 500
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	400 000	401 433	40 000

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

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

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

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

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

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 30.06.2023 je 21 831 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 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>117 120</b>
v tom: a) splatné na požádání	117 120
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>2 086 378</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	681 340
b) vydané ostatními osobami	1 405 038
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>4 416 050</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>114 394</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 935 952</b>

**Pasiva**

<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>21 831</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>27 223</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>5 224</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>5 875 022</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>371 330</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>356 884</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>278 427</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>6 935 942</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>60 563</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	55 340
výnosy z úroků z ostatních aktiv	5 223
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-2 972</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>810</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-1 222</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>329 710</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-31 384</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>355 505</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>1 379</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>356 884</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	27 939
Poplatky Depozitáři	3 381
Poplatky za audit	42
Poplatky ostatní	22
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><b>31 384</b></u>

**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 2022 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, respektive akciových podílových fondů na aktivech z 45,36 % na 50,43 %, a ke zvýšení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 32,80 % na 42,85 %, Podíl pohledávek za bankami se snížil z 9,79 % na 4,50 %, podíl ostatních aktiv snížil z 3,18 % na 2,22 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK snížil z 35,82 % na 34,92 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 17,98 % na 22,08 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se zvýšil z 31,67 % na 33,60 % a podíl cenných papírů denominovaných v JPY se zvýšil z 1,56 % na 2,69 %.

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.

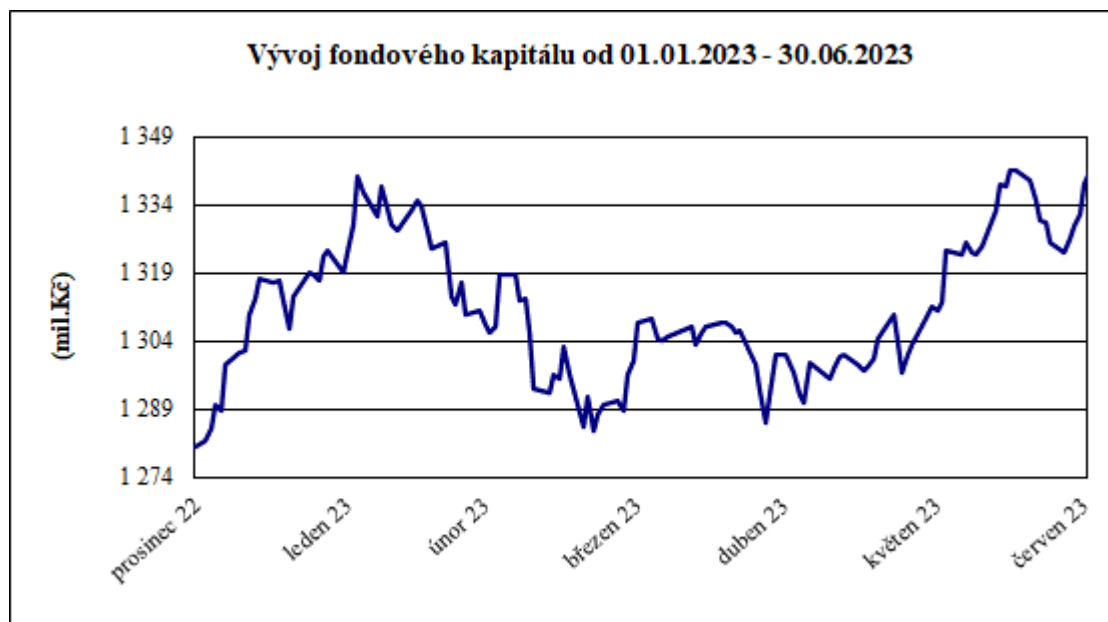
Hodnota podílového listu na konci roku 2022 byla stanovena na 1,1526 Kč a za první pololetí roku 2023 vzrostla na 1,2342 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2023 byla hodnota fondového kapitálu 1 338 mil. Kč.

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



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



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	1,0740	707 414 614	74 820 345
2020	1,1775	752 373 939	-45 870 135
2021	1,2541	1 116 478 074	74 776 363
2022	1,1266	1 257 840 863	-181 201 283
<b>2023</b>	<b>1,2342</b>	<b>1 338 441 144</b>	<b>89 256 446</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

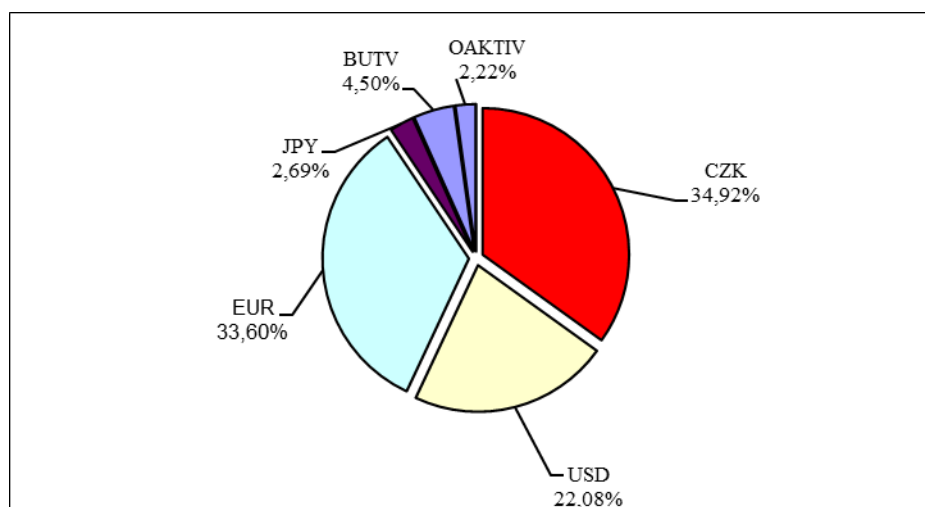
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	2 845 501	3 370 483	2 338 168	2 754 831	1 111 622 945
únor 2023	1 629 452	1 940 611	413 067	497 911	1 112 839 330
březen 2023	1 761 899	2 065 701	15 943 195	18 619 533	1 098 658 034
duben 2023	3 139 512	3 719 794	8 487 694	10 036 903	1 093 309 852
květen 2023	2 729 315	3 276 097	6 617 753	7 879 529	1 089 421 414
červen 2023	2 367 122	2 888 092	7 357 465	8 933 345	1 084 431 071
<b>Celkem</b>	<b>14 472 801</b>	<b>17 260 778</b>	<b>41 157 342</b>	<b>48 722 052</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	471 294	34,92
CP denominované v USD	USD	297 994	22,08
CP denominované v EUR	EUR	453 521	33,60
CP denominované v JPY	JPY	36 260	2,69
pohledávky za bankami	BUTV	60 720	4,50
ostatní aktiva	OAKTIV	29 985	2,22



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



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	54 826	59 153	53 468 794
NEXT FUNDS NIKKEI 225 NEXT FUNDS(ETF)	JP3027650005	JP	36 582	36 259	6 914
KBC EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	106 285	128 386	1 363
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	97 144	98 785	2 600
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	40 999	32 691	1 640
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	41 824	39 675	1 569
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	40 200	36 878	1 682
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	74 792	91 606	5 919
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	16 786	22 273	409
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	36 834	38 893	36 702
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	49 283	46 423	993
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	38 868	36 496	697
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing ISB	BE6228903488	BE	61 444	63 226	1 024
KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing ISB	BE6228544779	BE	57 537	59 944	3 035
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	23 302	24 128	2 273
VANGUARD VALUE ETF	US9229087443	US	16 259	19 234	6 200
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing ISB	BE6228924690	BE	28 143	36 471	2 330
KBC Equity Fund We Live Responsible Investing ISB	BE6228545784	BE	16 453	17 816	287
KBC EQT REST OF EUROPE IB C	BE6321859785	BE	13 457	13 672	408
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	17 383	16 859	135 806

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	28 637	26 771	3 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	13 230	14 053	1 500
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	21 720	23 980	3 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	24 004	23 532	2 500
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	50 000	50 179	5 000

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

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

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

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

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

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 30.6.2023 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

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

**ROZVAHA**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>60 720</b>
v tom: a) splatné na požádání	25 660
b) ostatní pohledávky	35 060
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>265 950</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	88 337
b) vydané ostatními osobami	177 613
<b>Akcie</b>	<b>993 119</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>29 985</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 349 774</b>
	<hr/>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>2 807</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>7 231</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 295</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 084 432</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>102 938</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>89 257</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>61 815</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 349 774</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>9 309</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	6 929
výnosy z úroků z ostatních aktiv	2 380
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-407</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>235</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-218</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>- 86 129</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-7 255</b>
	<hr/>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>87 792</b>
	<hr/>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>1 465</b>
	<hr/>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>89 257</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	6 574
Poplatky Depozitáři	636
Poplatky za audit	42
Poplatky ostatní	3
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><b>7 255</b></u>

**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 2022 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 30,03 % na 33,46 % a ke snížení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 66,155 % na 64,25 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil z 2,41 % na 0,78 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil z 1,41 % na 1,52 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK snížil z 8,15 % na 6,18 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil z 12,54 % na 15,44 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se nepatrně snížil z 74,44 % na 74,30 % a podíl cenných papírů denominovaných v JPY se zvýšil z 1,04 % na 1,78 %.

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.

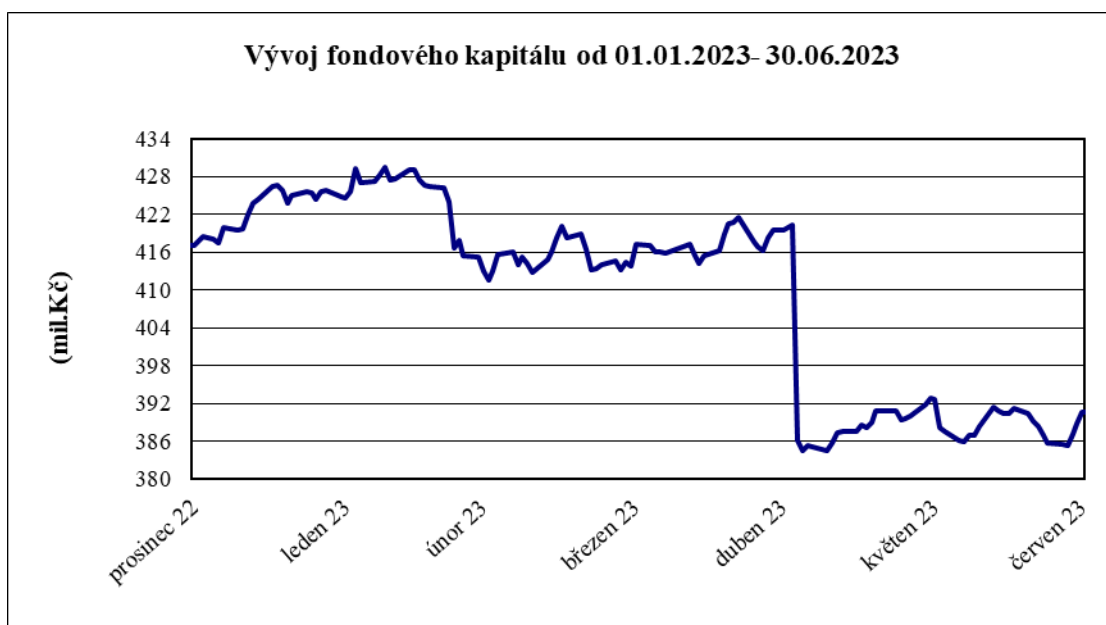
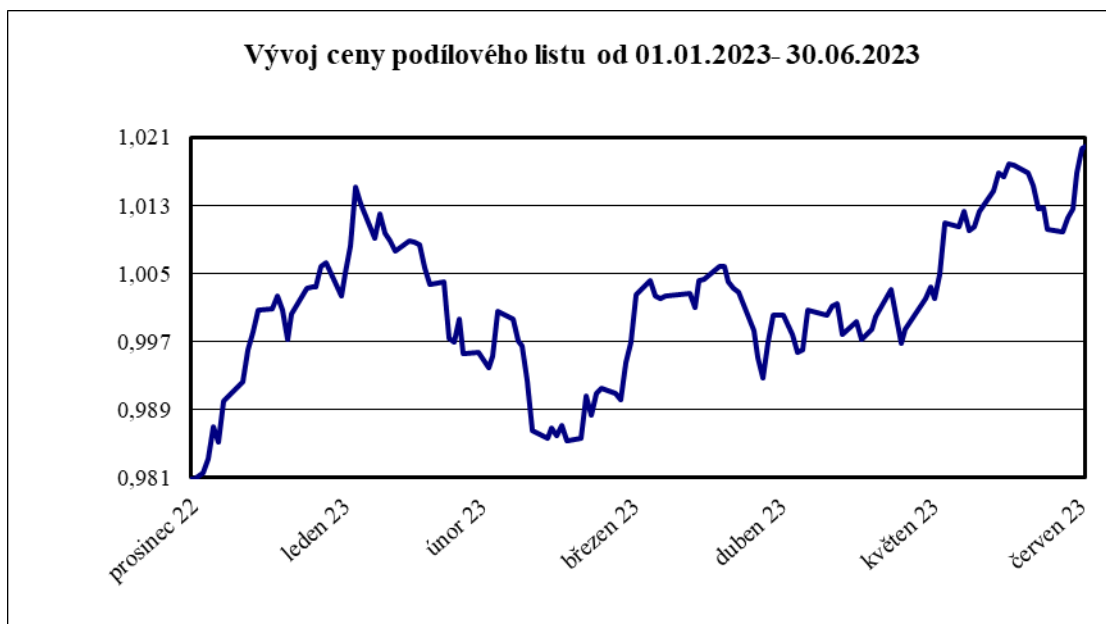
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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 2022 byla stanovena na 0,9808 EUR a za první pololetí roku 2023 vzrostla na 1,0197 EUR.

Na konci prvního pololetí roku 2023 byla hodnota fondového kapitálu 390,57 mil. Kč, oproti konci roku 2022 – 417,03 mil Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM  
 OBDOBÍ



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	0,9834	282 544 897	17 498 180
2020	0,9604	323 459 627	-14 250 027
2021	1,0865	389 528 547	18 737 749
2022	0,9822	429 202 605	-53 414 464
<b>2023</b>	<b>1,0197</b>	<b>390 565 291</b>	<b>15 736 465</b>

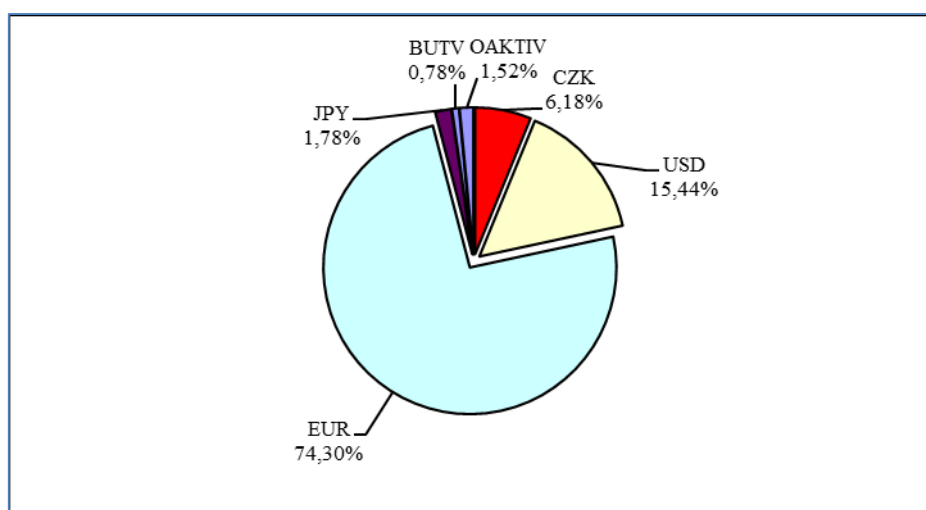
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	127 912	3 069 308	0	0	17 759 446
únor 2023	170 432	4 083 387	259 133	6 117 730	17 670 745
březen 2023	140 721	3 296 687	92 080	2 164 250	17 719 386
duben 2023	127 058	2 990 078	0		17 846 444
květen 2023	48 988	1 163 386	1 390 741	32 697 050	16 504 691
červen 2023	29 131	1 163 387	393 231	32 697 051	16 140 591
<b>Celkem</b>	<b>644 242</b>	<b>15 766 234</b>	<b>2 135 185</b>	<b>73 676 081</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CPdenominované v CZK	CZK	24 227	6,18
CP denominované v USD	USD	60 554	15,44
CP denominované v EUR	EUR	291 310	74,30
CP denominované v JPY	JPY	6 980	1,78
pohledávky za bankami	BUTV	3 044	0,78
ostatní aktiva	OAKTIV	5 949	1,52



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	10 210	11 014	9 955 569
ČSOB Privátný o.p.f.	CSOB000000003	SK	58 434	53 017	57 897 172
NEXT FUNDS NIKKEI 225 NEXT FUNDS(ETF)	JP3027650005	JP	7 057	6 980	1 331

**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 EQT AMERICA IS B KAP	BE6228535686	BE	19 808	24 329	258
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	53 764	45 019	2 259
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	13 074	12 286	486
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	7 472	6 813	311
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	14 058	17 175	1 110
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	4 248	4 198	163
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	3 237	4 394	81
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	8 898	8 558	183
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	11 678	10 778	206
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing ISB	BE6228903488	BE	11 332	11 698	189
KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing ISB	BE6228544779	BE	10 687	11 168	565
KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares	LU1612329638	LU	10 060	10 648	1 003
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE BOND	BE6294992803	BE	6 963	6 840	242
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares,KAP	LU0702681676	LU	5 514	5 031	198
KBC RENTA EURO IS B KAP	LU0707509708	LU	11 745	11 756	181
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing ISB	BE6228924690	BE	4 815	6 767	432
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	5 602	5 412	43 596
KBC Multi Cash 5 Month Duration Institutional B Shares	BE6228992408	BE	15 926	15 555	683

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
VGP NV 3.9 09/21/23	BE0002258276	BE	5 324	4 875	200
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1.125 09/25/24	XS2193657561	NL	7 533	6 925	300
HYPO NOE 0.375 06/25/24	XS2193956716	AT	7 459	6 836	3
BELFIUS BANK 0.375 09/02/25	BE6324012978	BE	7 212	6 567	3
BANCO SANTANDER 1.375 01/05/26	XS2168647357	ES	5 376	4 443	2
BNP PARIBAS 1.125 06/11/26	XS1748456974	FR	7 943	6 554	300
BANQUE FED CRED MUT 0.75 07/17/25	XS1750122225	FR	7 844	6 675	3
CAIXABANK 2.375 02/01/24	XS1936805776	ES	7 997	7 122	3
ERSTE BANK HUNGARY 1.25 02/04/26	AT0000A2VCV4	HU	4 865	4 366	2
ROCHE FINANCE EU 0.875 02/25/25	XS1195056079	NL	7 427	6 869	300
RAIFFEISEN BK 0.25 01/22/25	XS2106056653	AT	7 120	6 627	3



**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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 30.6.2023 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 2023</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3 044</b>
v tom: a) splatné na požádání	3 044
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>76 772</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	0
b) vydané ostatními osobami	76 772
<b>Akcie, podílové listy a ost.podíly</b>	<b>306 299</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>5949</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>392 064</b>

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

**Pasiva**

Závazky vůči bankám	1 088
Ostatní pasiva	67
Výnosy a výdaje příštích období	343
Kapitálové fondy	383 019
Emisní ážio	8 964
Zisk nebo ztráta za účetní období	15 736
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-17 155
<b>Pasiva celkem</b>	<b>392 064</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

**k 30. červnu 2023**

tis. Kč

<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>571</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	462
výnosy z úroků z ostatních aktiv	109
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-13</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>47</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-121</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>15 755</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-1 881</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>14 539</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>1 377</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>15 736</b>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

**k 30.červnu 2023**

tis. Kč

Poplatky za obhospodařování a administraci	1 639
Poplatky Depozitáři	214
Poplatky za audit	27
Poplatky ostatní	1
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>1 881</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.

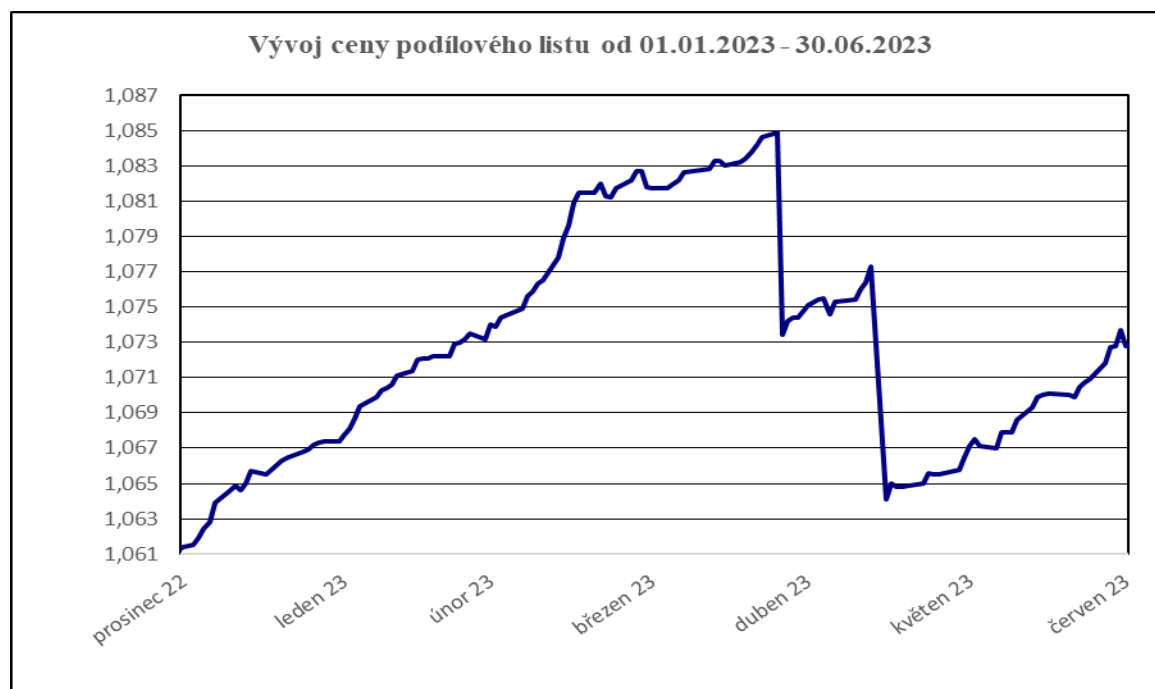
Investice do fondu byly prováděny v souladu s investiční strategií a statutem fondu. Investice byly směřovány zejména do dluhopisů denominovaných v euru a českých korunách a také do dluhopisových fondů. Preferovány byly investice s kratší dobou do splatnosti do 5 let, případně dluhopisy s variabilním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

Celkově tvořily na konci roku 2022 investice do cenných papírů 98,83 % aktiv fondu, v první polovině roku 2023 se snížily na 95,67 %. Podíl pohledávek za bankami a ostatními aktivy tvořil na konci roku 2022 1,17 %, v prvním pololetí roku 2023 vzrostl na 4,33 %. Do cenných papírů denominovaných v českých korunách bylo na konci roku 2022 zainvestováno 97,96 %, v první polovině roku se investice snížila na 94,78 %, dluhopisy denominované v euru tvořily na konci roku 2022 0,86 %, na konci prvního pololetí roku 2023 se podíl zvýšil na 0,89 % celkových aktiv. Měnové riziko vyplývající z investic do investičních nástrojů denominovaných v cizích měnách bylo zajišťováno do české koruny.

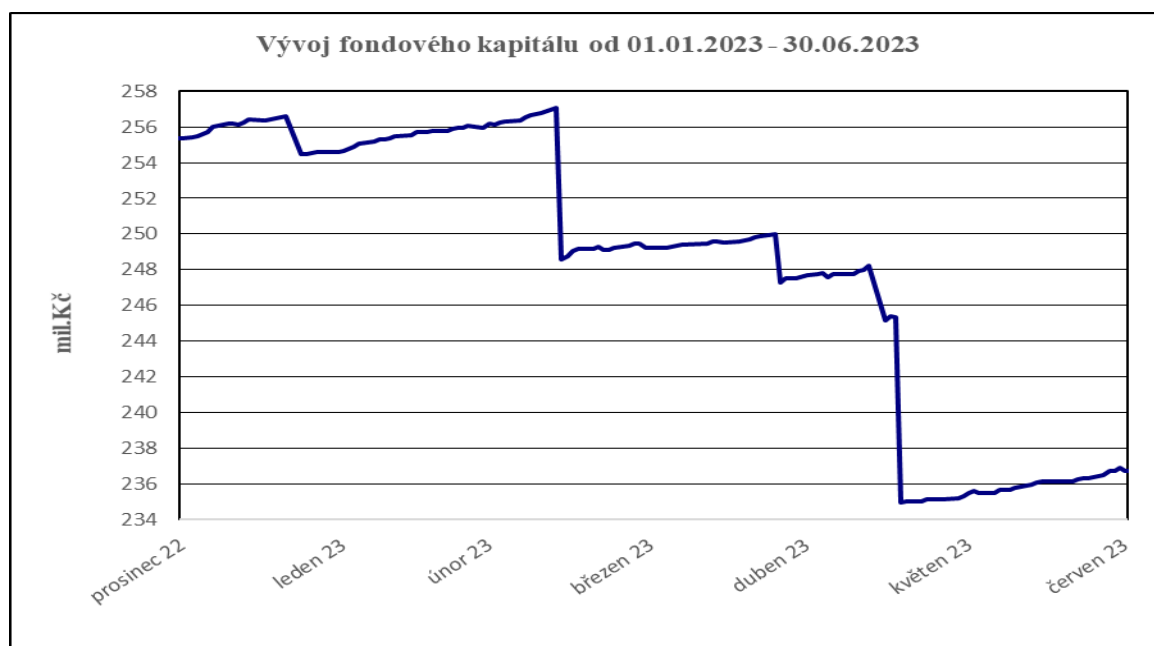
Hodnota podílového listu na konci prvního pololetí roku 2023 byla 1,0729 Kč, oproti konci roku 2022 1,0615 Kč.

Na konci prvního pololetí roku 2023 byla hodnota fondového kapitálu 236,8 mil. Kč, na konci roku 2022 255,4 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)
2019	1,0144	261 040 187	7 857 094
2020	1,0364	983 117 754	7 330 172
2021	1,0375	550 819 447	-2 382 746
2022	1,0276	262 860 825	-2 400 814
<b>2023</b>	<b>1,0729</b>	<b>236 773 768</b>	<b>2 679 019</b>

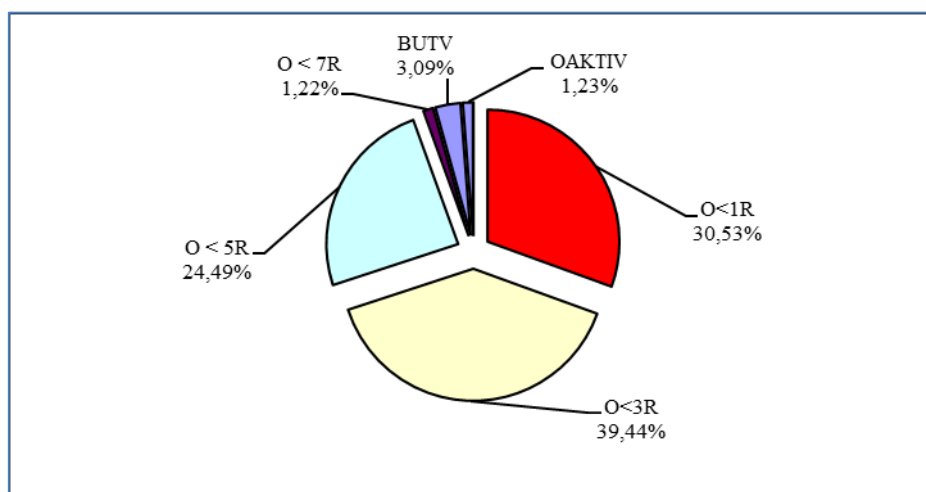
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	0	0	2 086 535	2 225 290	238 512 493
únor 2023	0	0	0	0	238 512 493
březen 2023	0	0	8 109 714	8 740 650	230 402 779
duben 2023	0	0	0	0	230 402 779
květen 2023	0	0	9 717 228	10 346 904	220 685 551
červen 2023	0	0	0	0	220 685 551
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 913 477</b>	<b>21 312 844</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	75 329	30,53
obligace <3R (1 až 3R)	O<3R	97 338	39,44
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	60 427	24,49
obligace < 7R (5 až 7R)	O < 7R	3 000	1,22
pohledávky za bankami	BUTV	7 633	3,09
ostatní aktiva	OAKTIV	3 042	1,23



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	28 461	28 129	2 800
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	24 672	24 959	2 600
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	39 390	39 876	3 950
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	3 126	3 123	350
LEASEPLAN CORP Float 10/17/24	XS1698502165	NL	6 978	7 096	70
NIBC BANK NV Float 11/10/23	XS1716334781	NL	7 948	8 023	80
TEPLARNA OTROKOVICE AS Float 12/21/23	CZ0003517732	CZ	3 000	3 008	1
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	6 000	5 998	2
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	20 994	21 020	2 100
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	6 000	5 996	2
BNP PARIBAS Float 01/25/24	FR0013398435	FR	6 133	6 129	2
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	25 480	26 356	2 800
BARCLAYS BANK PLC 0.95 06/30/25	XS2142553168	GB	6 000	5 440	2
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	8 000	8 196	800
BSTDB Float 08/05/23	XS2212166792	GR	3 000	3 024	1
RAIFFAISEN BANK 1.85 10/29/24	AT000B014782	AT	3 150	2 855	100
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	9 000	7 229	3
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	3 000	2 609	1
COLT CZ GROUP Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	5 040	5 127	504
CZECH REPUBLIC 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	13 846	14 121	1 350
CZECH REPUBLIC Float 10/22/24	CZ0001006498	CZ	2 527	2 576	250
CZECHOSLOVAK GROUP 8 07/04/28	CZ0003550808	CZ	3 000	3 000	300

**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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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

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

K datu 30.6.2023 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.”

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

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

**ROZVAHA**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>7 633</b>
v tom: a) splatné na požádání	7 633
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>236 094</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	139 140
b) vydané ostatními osobami	96 954
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>3 041</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>246 767</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>9 830</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>165</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>220 686</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>7 388</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>2 679</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>20 797</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>246 767</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>7 534</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	7 523
výnosy z úroků z ostatních aktiv	11
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>0</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>3 954</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-82</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>-7 148</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-684</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>2 814</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-135</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>2 679</b>



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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	494
Poplatky Depozitáři	149
Poplatky za audit	38
Poplatky ostatní	3
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>684</u></u>

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

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

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

Celkově tvořily na konci roku 2022 investice do cenných papírů 93,14 %, na konci prvního pololetí roku 2023 tento podíl činil 96,00 % aktiv fondu. Tyto investice byly rozprostřeny zejména do dluhopisů, akcií a podílových listů. Investice do dluhopisů činily na konci roku 2022 35,26 %, na konci prvního pololetí roku 2023 se tato hodnota klesla téměř nezměnila - 35,25 %, přičemž zahraniční dluhopisy tvořily 13,15 % na konci roku 2022 a na konci prvního pololetí 2023 11,79 % a dluhopisy tuzemské 22,11 % na konci roku 2022 a na konci prvního pololetí 2023 23,45 %. Podíl akcií na aktivech fondu byl k 31.12.2022 na hodnotě 13,49 %, na konci prvního pololetí vzrost na hodnotu 16,07 %. Investice do podílových listů na konci roku 2022 tvořily 44,39 % na konci prvního pololetí 2023 tvořily 44,68 %, z toho 13,47 % tvořily podílové listy akciových fondů, 31,21 % podílové listy dluhopisových fondů. Podíl pohledávek za bankami a ostatními aktivy k 31.12.2022 byl 6,86 %, v prvním pololetí tento podíl činil 4,00 %.

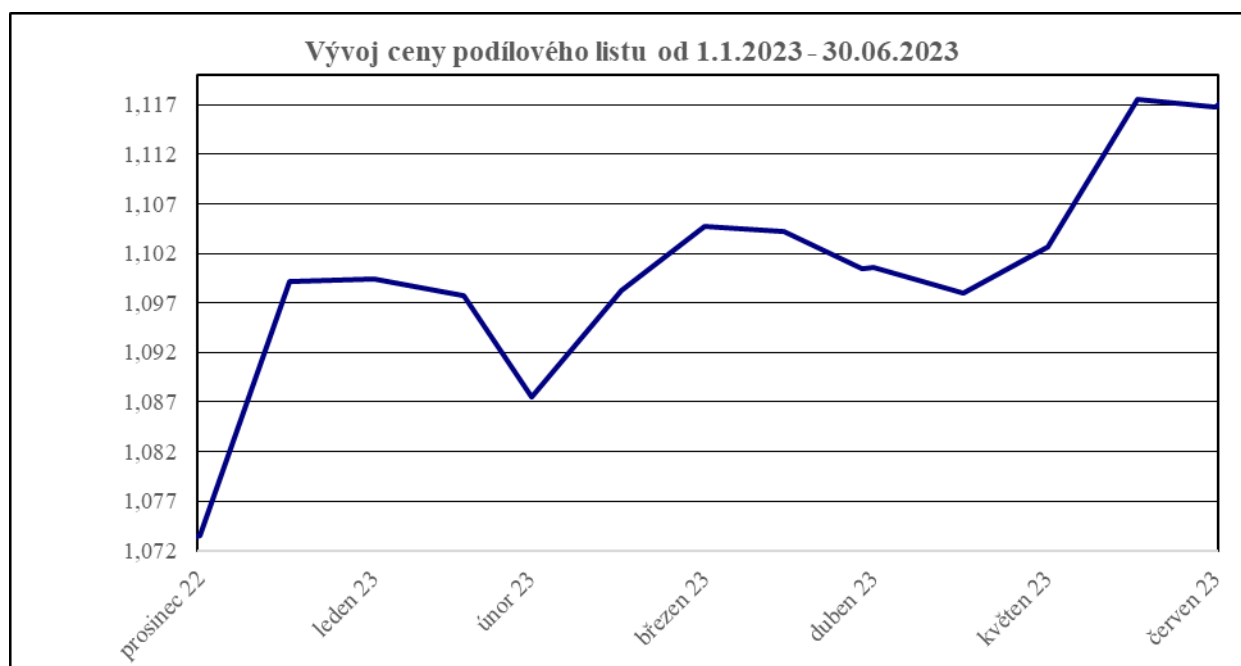
Struktura aktiv fondu byla ovlivněna mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

K 31.12.2022 byla celková aktiva fondu 5 039 mil. CZK na konci prvního pololetí 4 887 mil Kč, fondový kapitál byl 4 963 mil. Kč, na koci pololetí 4 856,2 mil. Kč.

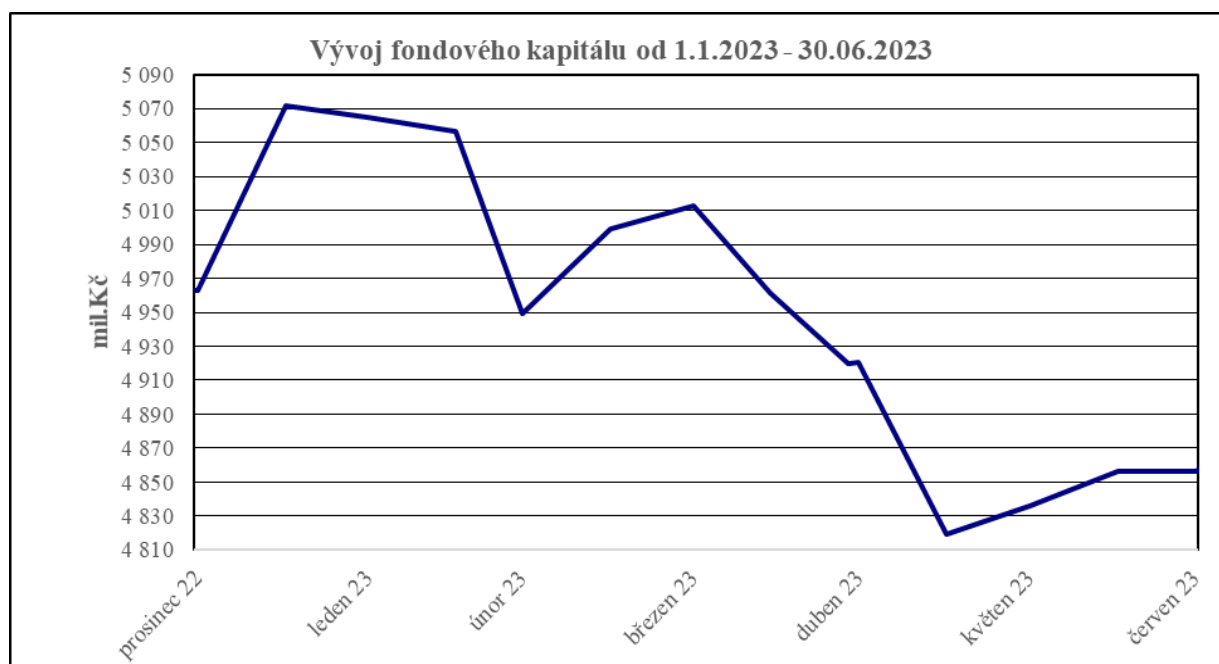
Cena podílového listu na konci roku 2022 byla 1,0735 Kč, k 30.6.2023 vzrostla na 1,1168 Kč.

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
2021	1,1250	4 939 073 969	102 718 537
2022	1,0442	5 107 201 112	-460 285 264
<b>2023</b>	<b>1,1168</b>	<b>4 856 216 430</b>	<b>195 443 991</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

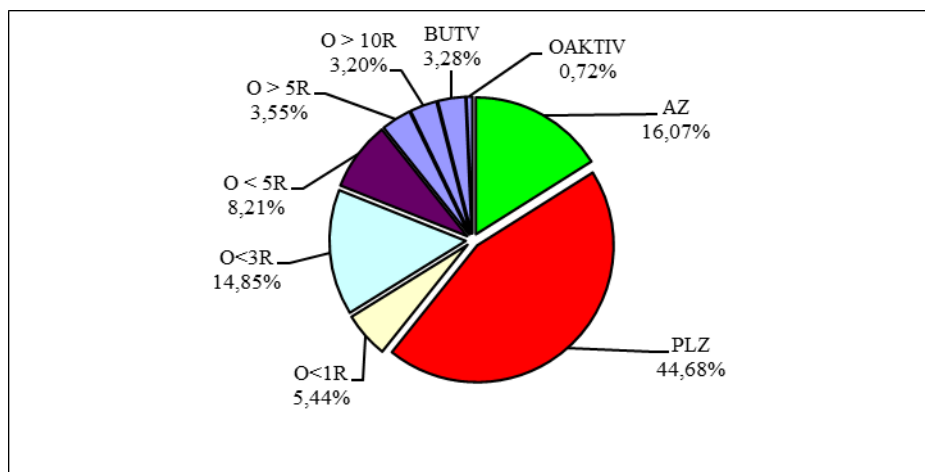
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	12 510 579	13 475 025	28 743 712	31 078 663	4 607 117 684
únor 2023	4 464 322	4 905 922	60 404 614	66 319 296	4 551 177 392
březen 2023	907 829	987 264	14 333 176	15 742 127	4 537 752 045
duben 2023	5 307 704	5 861 213	72 285 740	79 840 456	4 470 774 009
květen 2023	895 637	985 649	85 633 021	94 232 091	4 386 036 625
červen 2023	7 752 805	8 650 390	45 351 609	50 071 064	4 348 437 821
<b>Celkem</b>	<b>31 838 876</b>	<b>34 865 463</b>	<b>306 751 872</b>	<b>337 283 699</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční	AZ	785 412	16,07
podílové listy zahraniční	PLZ	2 183 601	44,68
obligace <1R	O<1R	265 855	5,44
obligace <3R	O<3R	725 883	14,85

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

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	401 042	8,21
obligace > 5R (5 až 7 R)	O > 5R	173 468	3,55
obligace >10R	O > 10R	156 534	3,20
pohledávky za bankami	BUTV	160 489	3,28
ostatní aktiva	OAKTIV	34 980	0,72



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
NEXT FUNDS NIKKEI 225 NEXT FUNDS(ETF)	JP3027650005	JP	78 629	77 422	14 763
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	565 042	580 532	15 279
KBC BDS HIGH INT IS B KAP	LU0702682302	LU	89 474	74 871	1 644
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	311 749	251 024	12 596
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	214 038	200 679	7 938
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	104 359	93 477	4 263
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	50 090	49 503	1 927
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	96 083	101 398	95 686
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	190 752	170 520	3 256
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing ISB	BE6228903488	BE	76 028	75 370	1 221
KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing ISB	BE6228544779	BE	47 005	49 674	2 515
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares,KAP	LU0702681676	LU	105 852	96 720	3 805
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	226 930	291 648	35 285
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing ISB	BE6228924690	BE	65 976	75 864	4 847
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	IE	180 614	192 051	235 660

**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
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	251 142	243 433	1 960 903

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	184 227	169 552	19 000
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	120 751	121 114	12 100
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	88 200	93 685	10 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	129 580	143 882	18 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	134 639	131 782	14 000
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	96 000	96 344	9 600
COLT CZ GROUP Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	55 000	55 949	5 500
BANCO SANTANDER 2.35 09/21/26	XS2385133751	ES	60 000	55 263	20
ERSTE BANK HUNGARY 1.25 02/04/26	AT0000A2VCV4	HU	60 811	54 571	25
ČESKÁ SPORITELNA AS 7.41 07/12/27	CZ0003707291	CZ	54 000	59 132	18

**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., Societe Generale, J.P.Morgan

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 30.6.2023 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

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

**ROZVAHA**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>160 486</b>
v tom: a) splatné na požádání	160 489
b) ostatní pohledávky	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 722 782</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	538 900
b) vydané ostatními osobami	1 183 882
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>2 969 012</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>34 980</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4 887 264</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>28 710</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>2 337</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>4 348 438</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>302 044</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>195 444</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>10 290</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>4 887 264</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>46 167</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	43 089
výnosy z úroků z ostatních aktiv	3 078
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-1 112</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>2 350</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>1 010</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-1 022</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>160 872</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-13 901</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>194 363</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>1 081</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>195 444</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	12 352
Poplatky Depozitáři	1 465
Poplatky za audit	38
Poplatky ostatní	16
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><b>13 901</b></u>

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

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 17.9.2018. Svou ekonomickou činnost ale začal až v lednu 2019.

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.

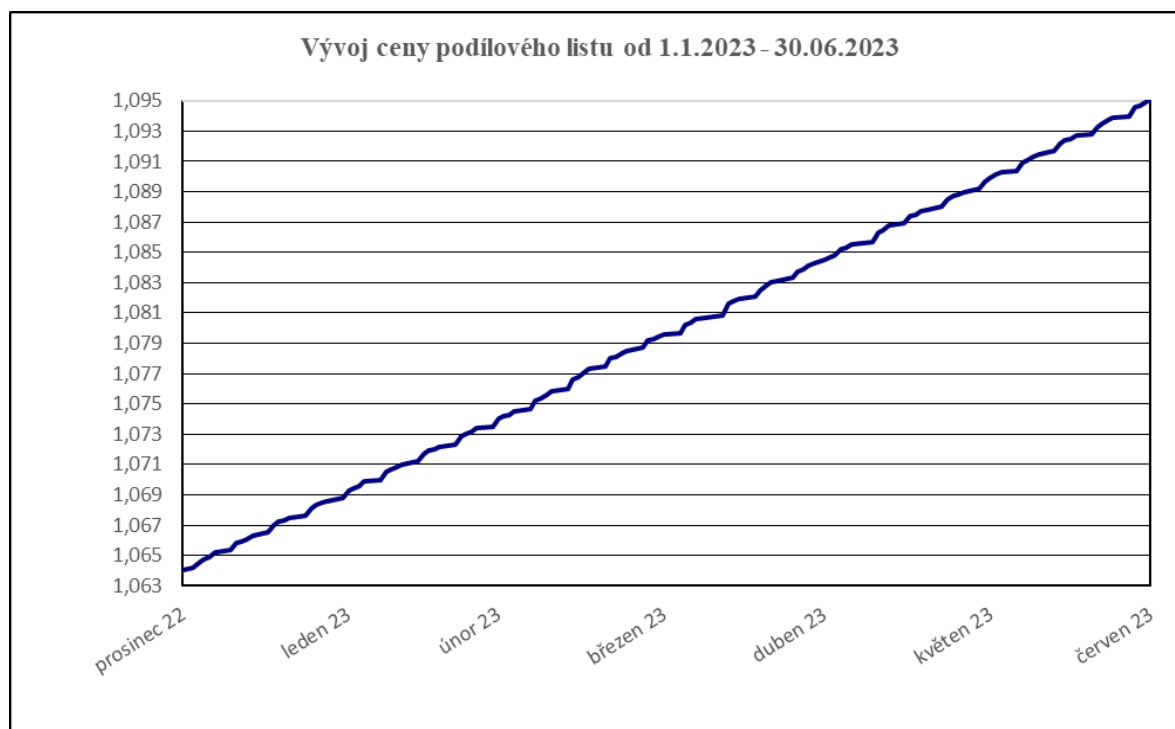
Na konci roku 2022 činil podíl termínovaných vkladů 59,52 %, v první polovině roku 2023 61,08 %. Podíl REPO operací činil 19,78 %, v polovině roku 19,90 % Podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech 20,54 %, oproti prvnímu pololetí, kdy tento podíl činil 18,96 %, hodnota zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2022 byla 0,16 %, v prvním pololetí pak 0,06 %.

Hodnota podílového listu v prvním pololetí roku 2023 byla 1,0952 Kč.

Fondový kapitál se v prvním pololetí roku 2023 vzrostl na 51 154,1 mil. Kč z 41 917,3 mil. Kč.

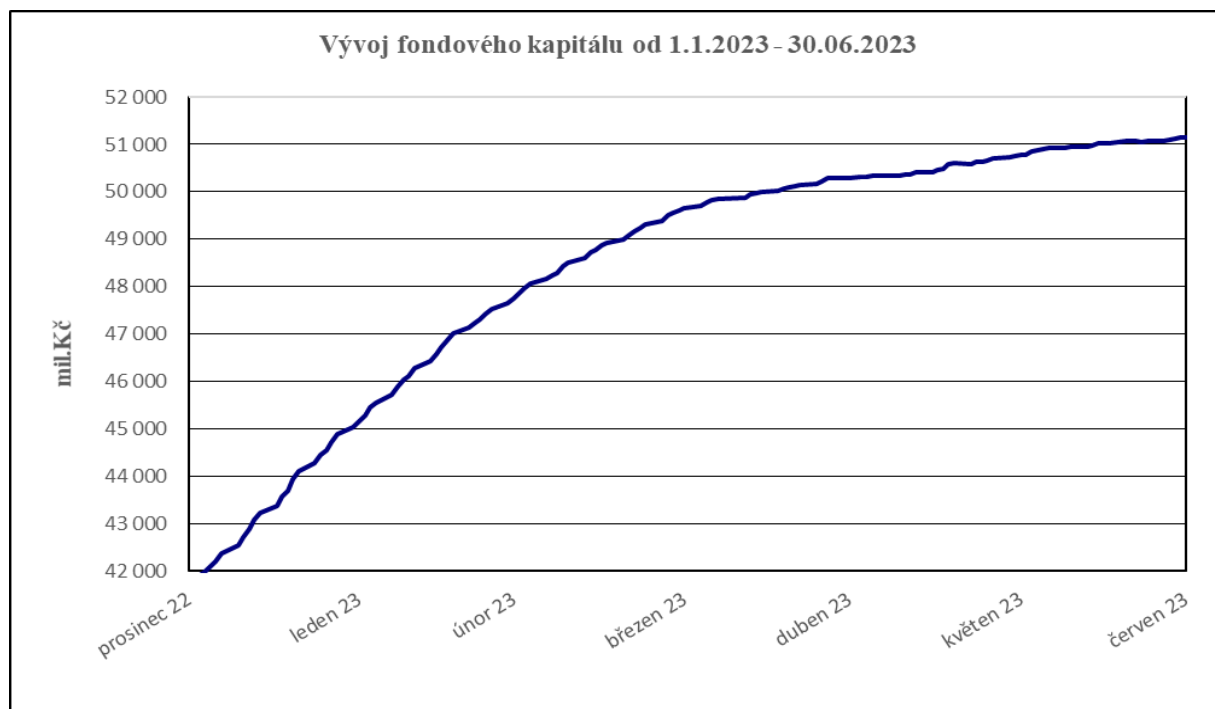
Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

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





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



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2019	1,0053	15 128 713 818	65 442 318
2020	1,0261	11 765 387 097	75 647 263
2021	1,1250	4 939 073 969	102 718 537
2022	1,0338	23 566 323 709	227 608 965
<b>2023</b>	<b>1,0952</b>	<b>51 154 062 987</b>	<b>1 394 586 516</b>

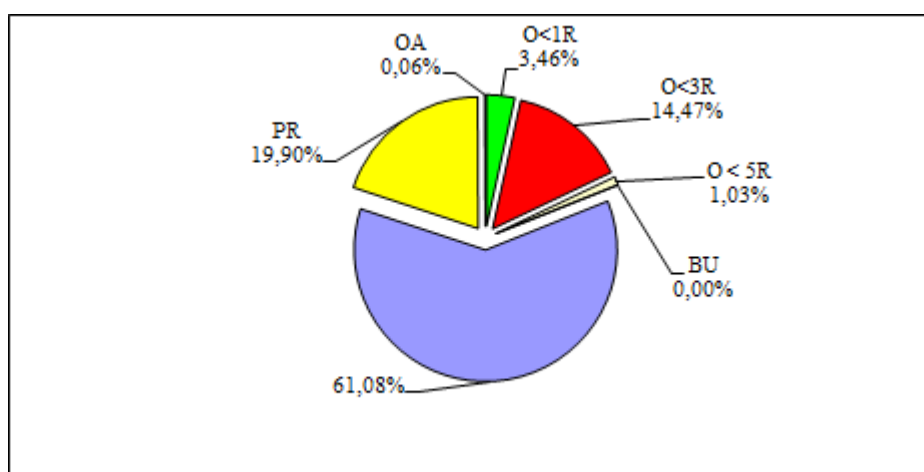
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	3 521 814 322	3 756 899 856	564 859 601	602 527 224	42 346 782 526
únor 2023	2 743 540 870	2 939 812 212	554 184 683	594 033 119	44 536 138 713
březen 2023	2 373 529 920	2 555 819 132	866 716 978	933 523 460	46 042 951 655
duben 2023	1 052 824 182	1 139 205 470	723 959 583	783 510 183	46 371 816 254
květen 2023	1 066 509 407	1 159 817 532	848 634 323	922 764 622	46 589 691 338
červen 2023	1 005 844 377	1 098 810 984	889 434 905	971 837 755	46 706 100 810
<b>Celkem</b>	<b>11 764 063 078</b>	<b>12 650 365 186</b>	<b>4 447 790 073</b>	<b>4 808 196 362</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	1 777 797	3,46
obligace <3R (1 až 3R)	O<3R	7 427 548	14,47
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	526 551	1,03
obligace > 5R (5 až 7 R)	BU	213	0,00
pohledávky za bankami splatné na požádání	TV	31 355 648	61,08
ostatní pohledávky za bankami -TV	PR	10 213 843	19,90
pohledávky z repo operací	OA	31 657	0,06



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	902 428	935 368	95 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	733 608	753 038	80 000
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	5 100 033	5 118 276	510 000
CZECH REPUBLIC Float 10/22/24	CZ0001006498	CZ	1 514 178	1 545 674	150 000

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

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu. Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu. Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu a nebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

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

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.

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

K datu 30.6.2023 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 2023</u>
<b>Aktiva</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>41 569 705</b>
v tom: a) splatné na požádání	213
b) ostatní pohledávky	41 569 492
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>9 731 896</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	4 201 223
b) vydané ostatními osobami	5 530 673
<b>Akcie, podílové listy a ost. podíly</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>31 656</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>51 333 257</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>111 724</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>67 471</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>46 706 169</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>1 616 842</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>1 394 587</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>1 436 465</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>51 333 257</b>

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

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>k 30. červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>1 624 582</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	304 390
výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 320 192
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-881</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>-2 734</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>8 995</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-162 468</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>1 467 493</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-72 907</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>1 394 587</b>

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>k 30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	135 482
Poplatky Depozitáři	26 802
Poplatky za audit	41
Poplatky ostatní	143
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
<b>Celkem</b>	<b>162 468</b>

**ČSOB OPATRNÝ 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.

Fond investuje do společensky odpovědných aktiv, přičemž emitenti (jako jsou společnosti nebo stát) jsou prověřováni za účelem zajištění sociálně odpovědné povahy tohoto fondu. Tato kritéria zohledňují určité sociální, etické a environmentální aspekty, podle nichž jsou emitenti investičních nástrojů hodnoceni. Kritéria pro vlády se týkají takových věcí, jako je ekonomická a socioekonomická výkonnost, zdraví, rovnost a svoboda obyvatelstva, životní prostředí a mezinárodní vztahy. Fond může investovat pouze do aktiv emitentů, která na základě těchto kritérií patří k nejlepším ve své třídě.

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

Podíl akcií respektive akciových fondů na hodnotě aktiv k 31.12.2022 činil 28,10 %, na konci prvního pololetí roku 2023 pak 29,18 %, podíl dluhopisů, respektive dluhopisových fondů 47,71 % oproti konci prvního pololetí roku 2023 pak 45,65 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2022 byl 24,18 %, v pololetí 25,16 %.

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy k 30.6.2023 byla 0,9687 Kč, na koci roku 2022 byla 0,9107 Kč, ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy v prvním pololetí 0,9730 Kč, na konci roku byla 2022 0,9138 Kč.

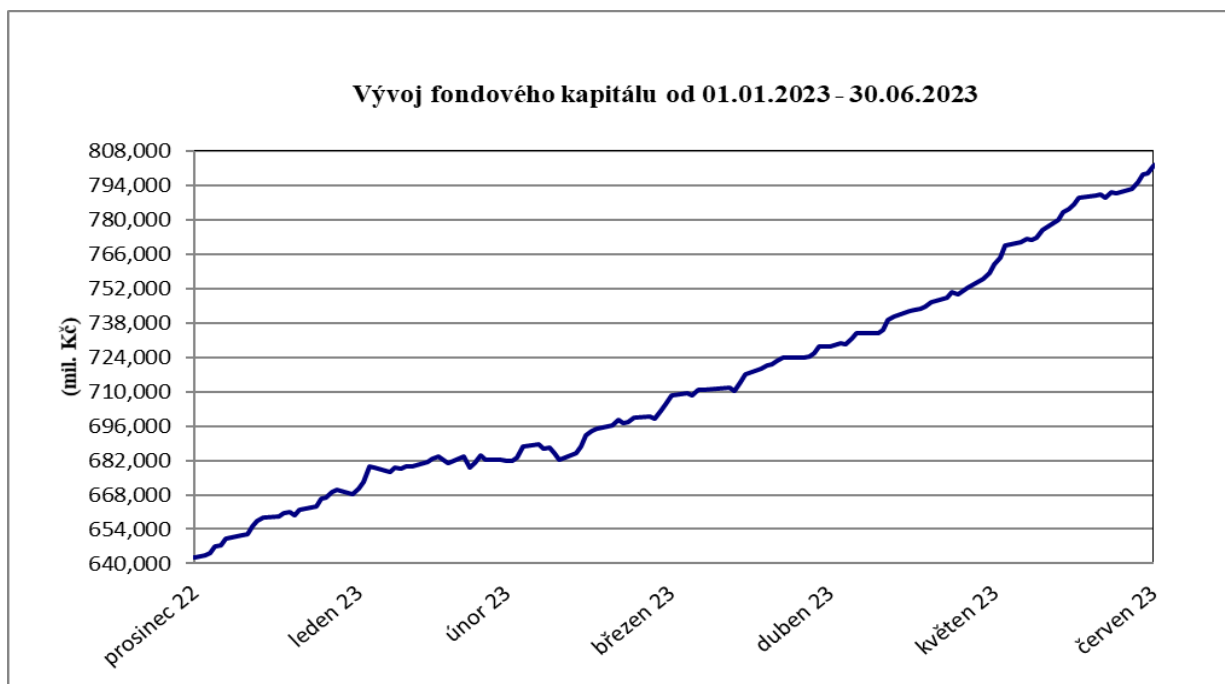
Fondový kapitál kapitalizační třídy k 30.6.2023 byl 802,3 mil Kč na konci roku 2022 byl 642 mil. Kč, ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy k 30.6.2023 byl 685 mil. Kč, na konci roku 2022 - 522 mil Kč.

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

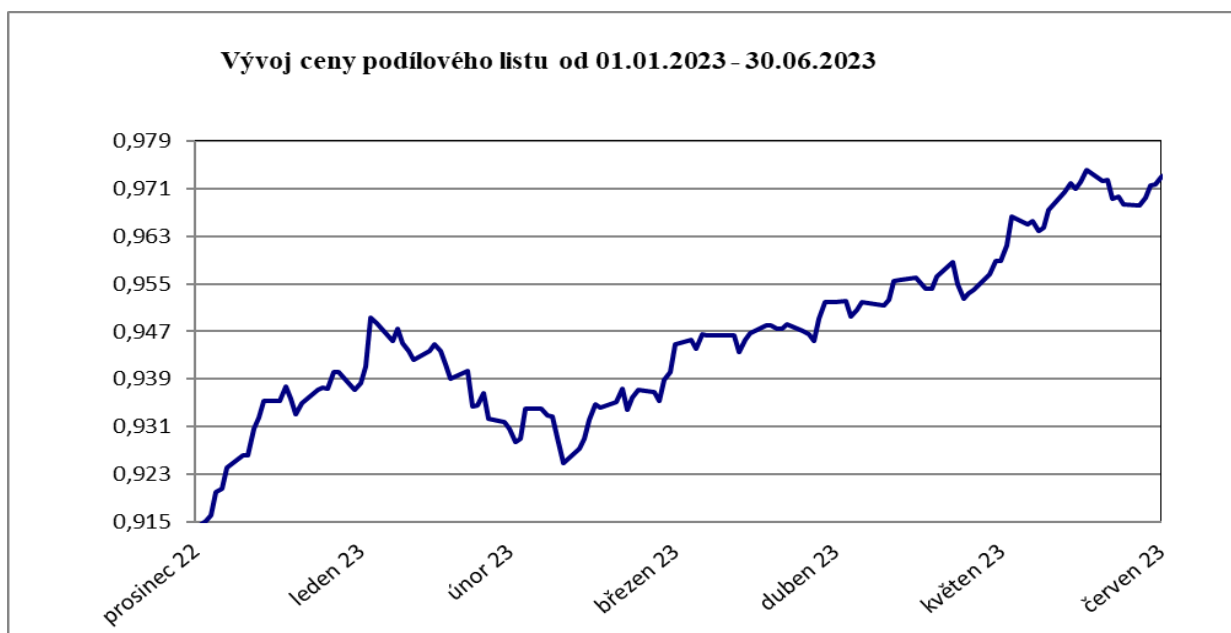
**Kapitalizační třída**



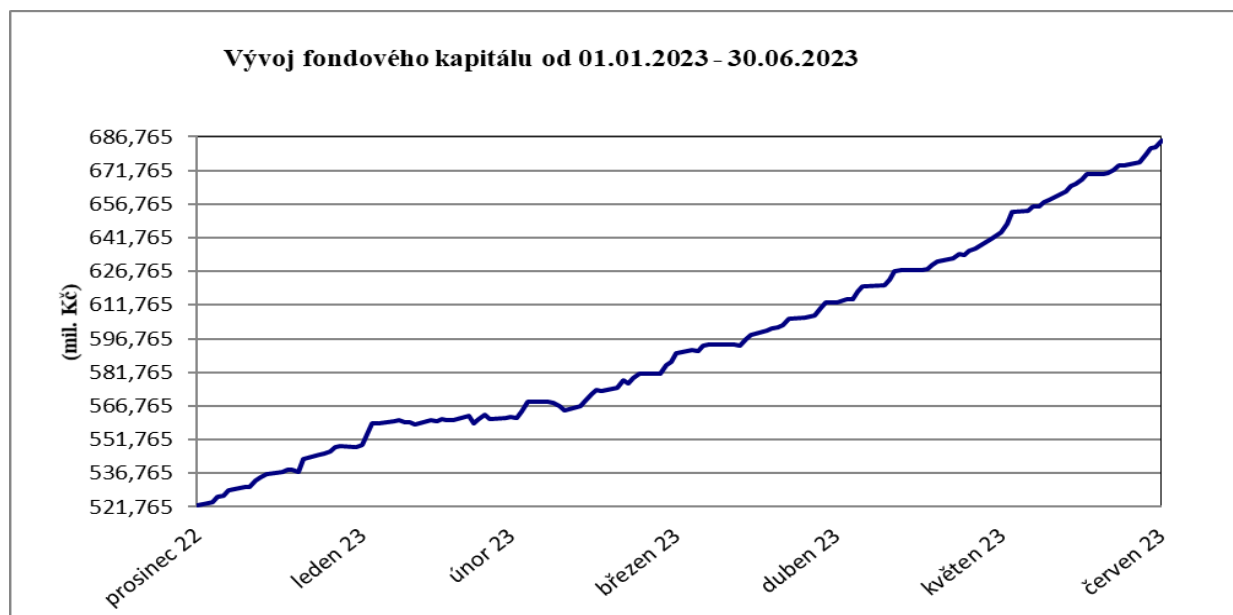
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



**ČSOB Prémium Opatrný 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 na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	0,9998	60 158 872	-2 206
2022	0,8928	630 506 136	-70 643 347
<b>2023</b>	<b>0,9687</b>	<b>802 286 036</b>	<b>43 630 236</b>

**ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	0,9998	90 834 763	382
2022	0,8949	517 999 216	-59 511 339
<b>2023</b>	<b>0,9730</b>	<b>685 239 178</b>	<b>36 986 818</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**retailová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	15 410 292	14 351 693	3 938 005	3 657 774	716 916 714
únor 2023	23 423 068	21 955 275	4 872 145	4 567 787	735 467 637
březen 2023	29 560 603	27 466 181	12 329 819	11 463 785	752 698 421
duben 2023	23 892 434	22 517 503	8 434 127	7 945 979	768 156 728
květen 2023	35 870 381	34 111 287	6 146 404	5 841 390	797 880 705
červen 2023	36 637 865	35 338 602	6 296 277	6 064 120	828 222 293
<b>Celkem</b>	<b>164 794 643</b>	<b>155 740 541</b>	<b>42 016 777</b>	<b>39 540 834</b>	

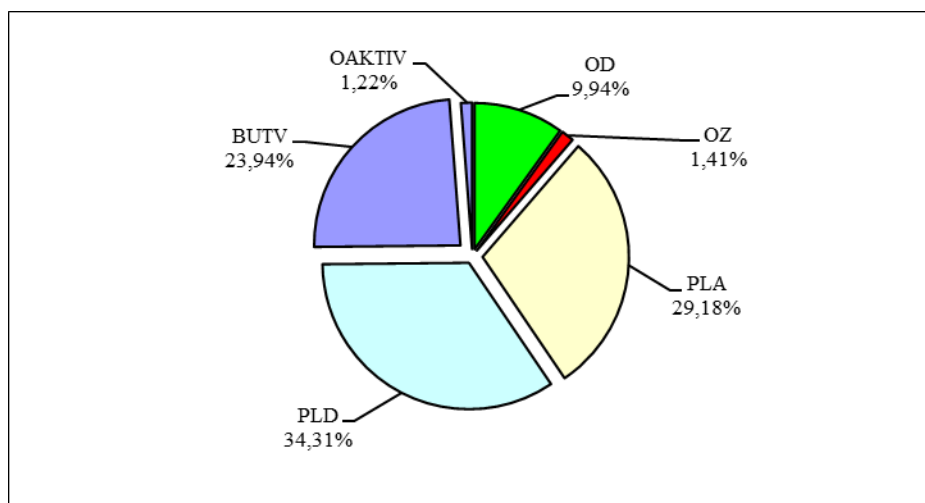
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise	
	Kusy	Kč	Kusy	Kč		
leden	2023	18 822 593	17 579 004	4 756 090	4 442 677	585 727 702
únor	2023	24 801 493	23 330 245	6 609 518	6 230 237	603 919 677
březen	2023	25 105 657	23 423 103	4 566 718	4 266 939	624 458 616
duben	2023	24 568 514	23 252 790	5 164 999	4 888 385	643 862 131
květen	2023	33 764 879	32 226 788	5 635 487	5 393 070	671 991 523
červen	2023	38 742 628	37 512 377	6 468 507	6 256 090	704 265 644
<b>Celkem</b>		165 805 764	157 324 306	33 201 319	31 477 398	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	148 974	9,94
obligace zahraniční	OZ	21 102	1,41
PL akciových fondů	PLA	437 518	29,18
PL dluhopisových fondů	PLD	514 355	34,31
pohledávky za bankami	BUTV	358 933	23,94
ostatní aktiva	OAKTIV	18 254	1,22



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	177 398	175 682	4 624
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing ISB	BE6222649020	BE	320 636	291 567	10 342
KBC Equity fund Emerging markets Responsible Investing ISB	BE6294967557	BE	36 685	32 719	970
KBC Equity Fund World Responsible Investing ISB	BE6307729135	BE	91 195	87 885	2 596
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing ISB	BE6307732162	BE	32 130	30 016	1 014



**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 USA and Canada Responsible Investing ISB	BE6307764488	BE	74 937	73 072	1 938
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing ISB	BE6307773570	BE	37 118	35 662	1 293
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	74 944	73 091	1 873
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing ISB	BE6307780641	BE	33 289	32 018	973
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investi	BE6318122270	BE	74 989	73 055	2 013
KBC Bonds SRI Strategic Accents Institutional B Shares	LU1892257764	LU	31 554	26 434	1 412
KBC Bonds SRI High Interest Institutional B Shares	LU1551442467	LU	21 618	20 673	979

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	64 844	65 618	6 500
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	35 270	36 922	3 750
CZECH REPUBLIC 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	22 698	23 011	2 200

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

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

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

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu 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., Societe Generale, J.P.Morgan

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 30.06.2023 je 8 250 tis. Kč.

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

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

**ROZVAHA**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>358 373</b>
v tom: a) splatné na požádání	9 560
b) ostatní pohledávky	349 373
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>170 076</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	138 564
b) vydané ostatními osobami	31 212
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>951 873</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>18 254</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 499 136</b>
	<hr/>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>8 887</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>1 394</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 331</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 532 523</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>-17 766</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>80 617</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>-107 849</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 499 136</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>14 828</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	3 931
výnosy z úroků z ostatních aktiv	10 897
<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>-476</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-341</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>73 432</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-6 825</b>
	<hr/>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>80 617</b>
	<hr/>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>
	<hr/>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>80 617</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	6 057
Poplatky Depozitáři	726
Poplatky za audit	42
Poplatky ostatní	1
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>6 825</u></u>

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

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 3.2.2022. Svou ekonomickou činnost ale začal až 2.6.2022.

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.

Fond investuje do společensky odpovědných aktiv, přičemž emitenti (jako jsou společnosti nebo stát) jsou prověřováni za účelem zajištění sociálně odpovědné povahy tohoto fondu. Tato kritéria zohledňují určité sociální, etické a environmentální aspekty, podle nichž jsou emitenti investičních nástrojů hodnoceni. Kritéria pro vlády se týkají takových věcí, jako je ekonomická a socioekonomická výkonnost, zdraví, rovnost a svoboda obyvatelstva, životní prostředí a mezinárodní vztahy. Fond může investovat pouze do aktiv emitentů, která na základě těchto kritérií patří k nejlepším ve své třídě.

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

Podíl akcií respektive akciových podílových fondů na hodnotě aktiv k 31.12.2022 činil 6,64 %, v prvním pololetí 2023 vzrostl na 6,77 %, podíl dluhopisů, respektive dluhopisových fondů na konci roku 2022 byl 55,96 %, v prvním pololetí 2023 klesl na 51,94 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2022 byl 37,40 %, na konci pololetí 2023 byl 41,29 %.

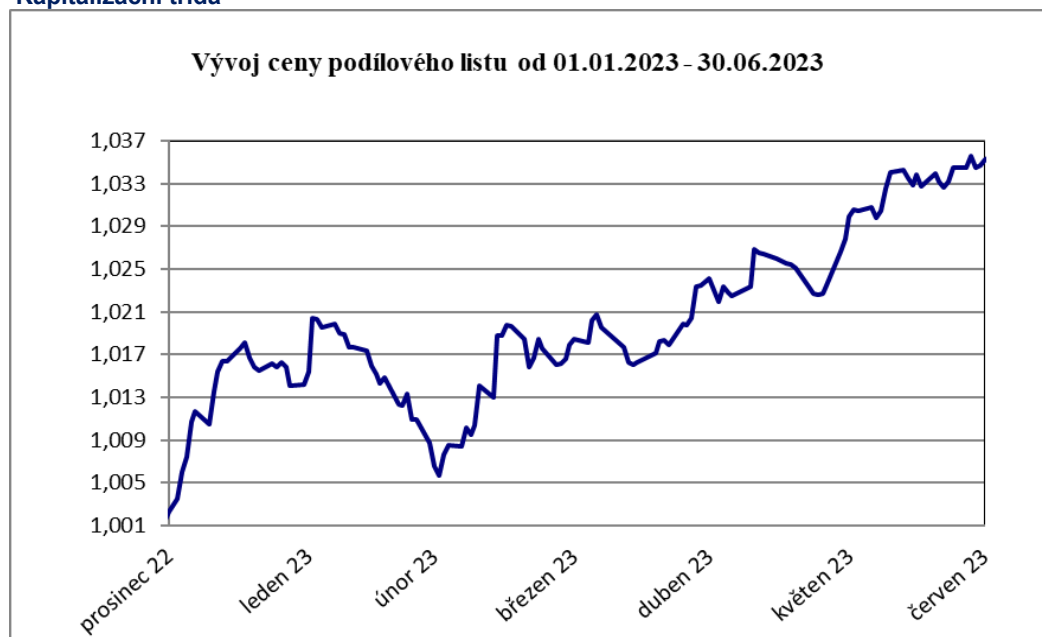
Z teritoriálního pohledu podíl belgických CP na konci roku 2022 činil 29,67 %, v pololetí 2023 klesl na 25,36 % lucemburské CP tvořily 18,73 %, na konci pololetí 2023 – 22,60 %, české CP – 14,19 %, na konci pololetí 2023 – 10,56 %. Bylo zainvestováno do polských CP, jejich podíl činil 0,20 % vztaženo k celkovým aktivům.

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na konci pololetí 2023 byla 1,0347 Kč, na konci roku 2022 – 1,0013 Kč. ČSOB Prémium Velmi opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy 1,0375 Kč, na konci roku 2022 1,0027 Kč.

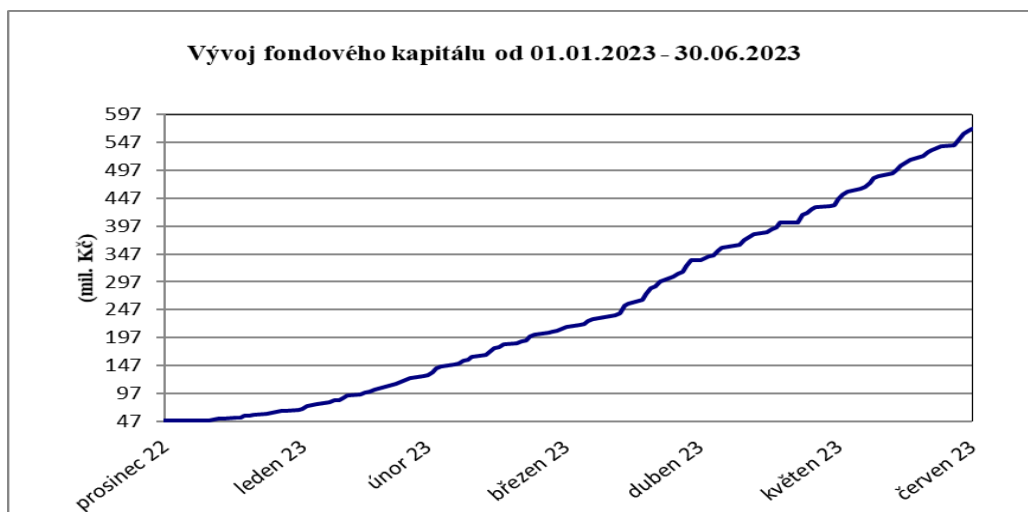
Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 572 mil. Kč, ČSOB Prémium Velmi opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy 648 mil Kč.

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

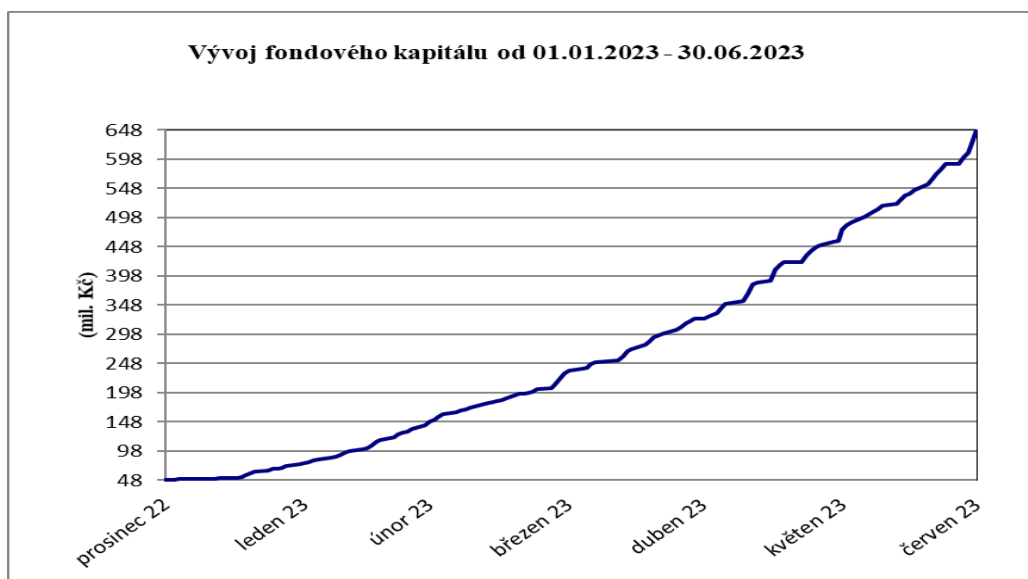
#### **Kapitalizační třída**



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



**ČSOB Prémium Velmi Opatrný zodpovědný, kapitalizační 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)
2022	0,9807	22 715 742	-546 818
<b>2023</b>	<b>1,0375</b>	<b>648 131 611</b>	<b>8 761 469</b>

ČSOB Prémium Velmi Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2022	0,9808	31 074 206	-414 794
<b>2023</b>	<b>1,0347</b>	<b>572 067 138</b>	<b>8 142 025</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	20 989 445	21 312 929	37 064	37 633	68 462 901
únor 2023	61 143 346	62 101 707	408 915	415 879	129 197 332
březen 2023	84 829 352	85 943 141	1 644 386	1 663 254	212 382 298
duben 2023	115 930 767	118 046 862	907 986	924 741	327 405 079
květen 2023	108 393 088	111 026 495	3 815 136	3 906 305	431 983 031
červen 2023	121 839 375	125 812 395	917 625	946 943	552 904 781
<b>Celkem</b>	<b>513 125 373</b>	<b>524 243 530</b>	<b>7 731 112</b>	<b>7 894 755</b>	

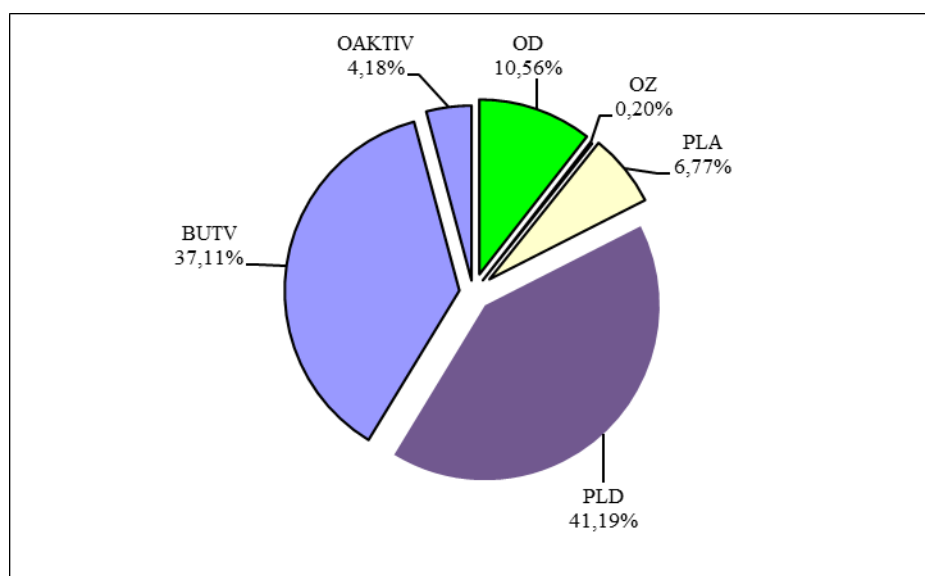
ČSOB Prémium Velmi Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	26 667 326	27 137 679	4 927	5 015	75 822 513
únor 2023	70 597 687	71 808 265	0	0	146 420 200
březen 2023	85 916 613	87 294 539	249 268	253 007	232 087 545
duben 2023	85 610 200	87 353 852	1 276 477	1 303 460	316 421 268
květen 2023	149 242 595	153 271 438	1 758 156	1 807 742	463 905 707
červen 2023	162 843 130	168 696 458	2 042 686	2 118 590	624 706 151
<b>Celkem</b>	<b>580 877 551</b>	<b>595 562 231</b>	<b>5 331 514</b>	<b>5 487 814</b>	

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

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	131 493	10,56
obligace zahraniční	OZ	2 433	0,20
PL akciových fondů	PLA	84 276	6,77
PL dluhopisových fondů	PLD	513 092	41,19
pohledávky za bankami	BUTV	462 217	37,11
ostatní aktiva	OAKTIV	52 108	4,18



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	227 527	231 933	6 104
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing ISB	BE6222649020	BE	232 006	231 636	8 216
KBC Equity Fund World Responsible Investing ISB	BE6307729135	BE	16 036	16 826	497
KBC Equity Fund USA and Canada Responsible Investing ISB	BE6307764488	BE	13 300	14 250	378
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	13 282	14 229	365
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investi	BE6318122270	BE	13 280	14 226	392
KBC Bonds SRI Strategic Accents Institutional B Shares	LU1892257764	LU	27 824	27 709	1 480
KBC Bonds SRI High Interest Institutional B Shares	LU1551442467	LU	21 982	21 814	1 033

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	44 595	46 472	5 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	55 954	56 532	5 600
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	12 549	12 800	1 300
CZECH REPUBLIC 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	15 337	15 690	1 500

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

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

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

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu 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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 30.6.2023 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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



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

**ROZVAHA**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>462 217</b>
v tom: a) splatné na požádání	13 910
b) ostatní pohledávky	448 307
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>133 926</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	131 493
b) vydané ostatními osobami	2 433
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>597 368</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>52 109</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 245 619</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>23 800</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>724</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>897</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 177 615</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>25 500</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>16 904</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>181</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 245 619</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>7 868</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1 955
výnosy z úroků z ostatních aktiv	5 913
<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>-98</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-58</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>12 550</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-2 482</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>17 780</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-876</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>16 904</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	2 056
Poplatky Depozitáři	359
Poplatky za audit	65
Poplatky ostatní	2
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>2 482</u></u>

---

## **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

Fond investuje do společensky odpovědných aktiv, přičemž emitenti (jako jsou společnosti nebo stát) jsou prověřováni za účelem zajištění sociálně odpovědné povahy tohoto fondu. Tato kritéria zohledňují určité sociální, etické a environmentální aspekty, podle nichž jsou emitenti investičních nástrojů hodnoceni. Kritéria pro vlády se týkají takových věcí, jako je ekonomická a socioekonomická výkonnost, zdraví, rovnost a svoboda obyvatelstva, životní prostředí a mezinárodní vztahy. Fond může investovat pouze do aktiv emitentů, která na základě těchto kritérií patří k nejlepším ve své třídě.

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

Podíl akcií respektive akciových fondů na hodnotě aktiv na konci prvního pololetí 2023 byl 44,92 %, na konci roku 2022 činil 44,57 %, podíl dluhopisů, respektive dluhopisových fondů 34,11 %, oproti konci roku 2022 37,29 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku pololetí byl 20,96%.

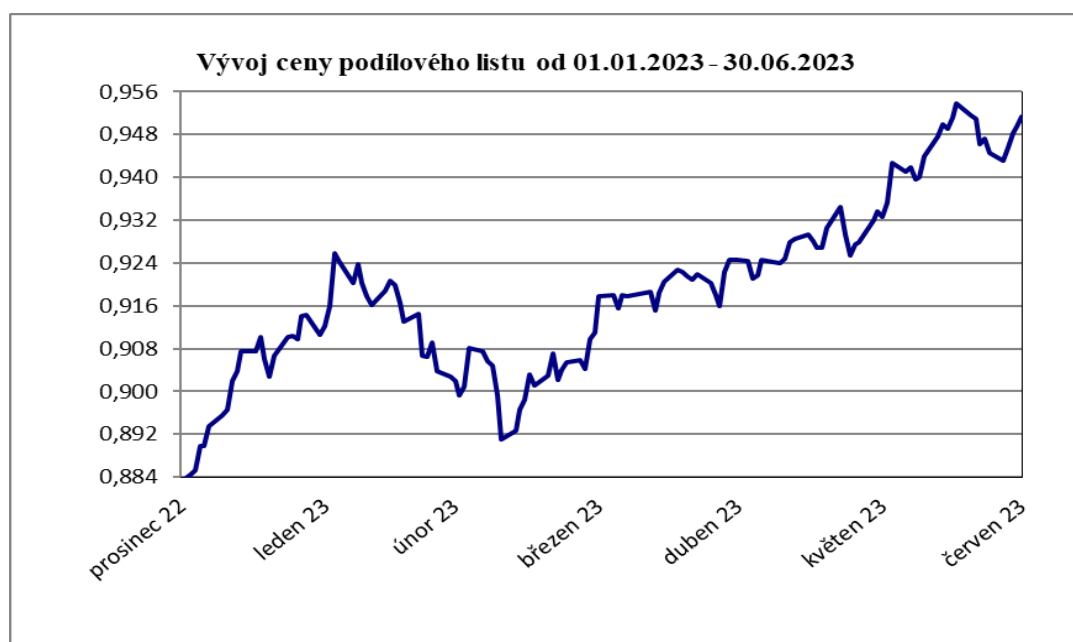
Z teritoriálního pohledu podíl belgických CP na konci pololetí , činil 60,17 %, lucemburské CP tvořily 11,47 %, české CP – 6,37 %, maďarské 0,37 % a rakouské 0,24 % a polské 0,41 % vztaženo k celkovým aktivům.

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na konci pololetí 2023 byla 0,9513 Kč, na konci roku 2022 byla 0,8830 Kč, ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy 0,9534 Kč, na konci roku 2022 0,8845Kč.

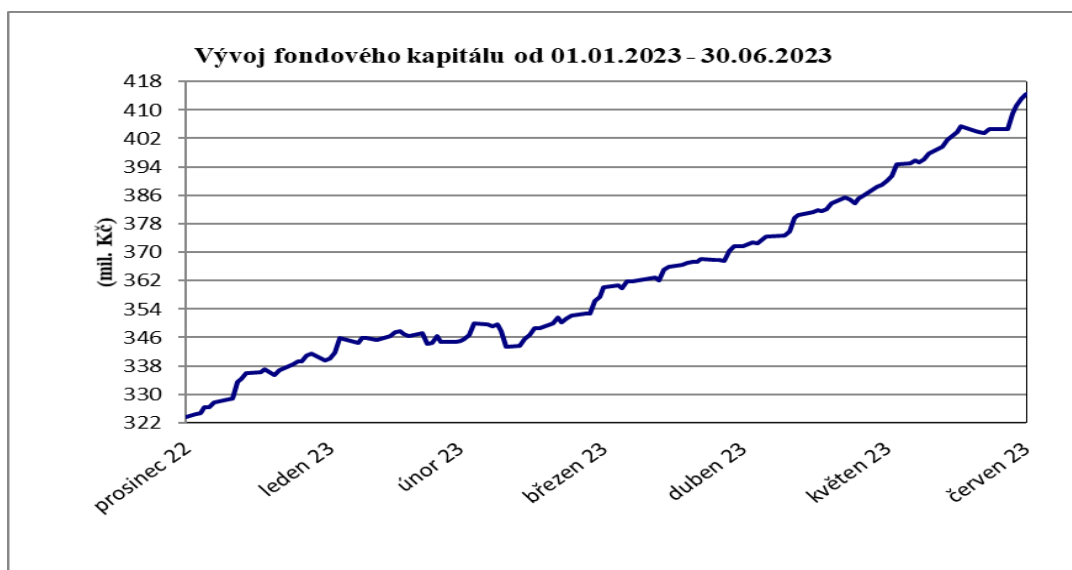
Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci pololetí 2023 414,4 mil Kč, na konci roku 2022 byl 327,7 mil. Kč, ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy na konci pololetí 753,2 mil Kč oproti konci roku 2022 – 572,3 mil Kč.

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

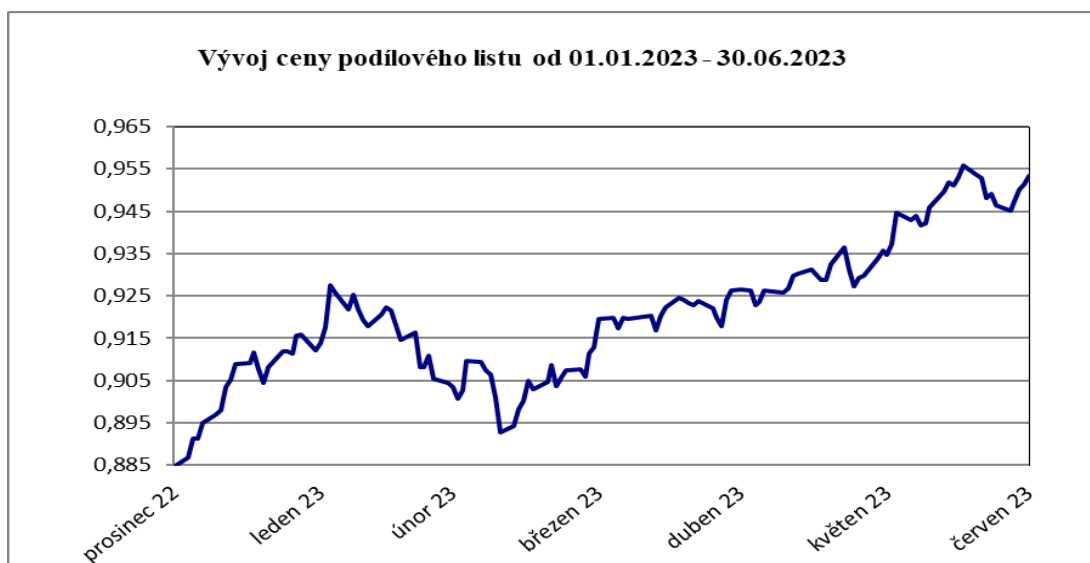
#### **retailová třída**



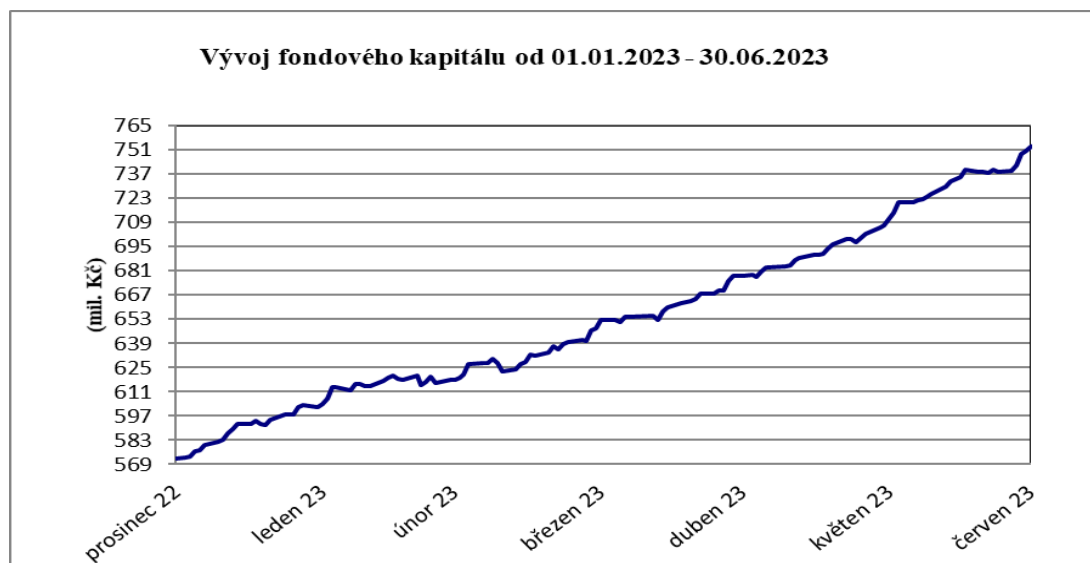
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



**ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída**



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



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ**

**retailová třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	0,9994	36 109 334	-12 315
2022	0,8645	292 418 090	-44 628 436
<b>2023</b>	<b>0,9513</b>	<b>414 394 747</b>	<b>26 962 716</b>

**ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	0,9994	86 848 160	-23 134
2022	0,8655	528 058 733	-78 429 749
<b>2023</b>	<b>0,9534</b>	<b>753 171 925</b>	<b>48 832 016</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**retailová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	9 824 231	8 865 646	3 524 029	3 187 532	372 846 334
únor 2023	11 825 481	10 819 323	1 951 099	1 777 671	382 720 716
březen 2023	15 285 128	13 801 672	5 445 261	4 905 503	392 560 583
duben 2023	11 087 644	10 187 448	1 749 071	1 609 247	401 899 156
květen 2023	18 546 502	17 200 540	2 297 825	2 130 837	418 147 833
červen 2023	19 805 788	18 736 386	2 361 753	2 240 149	435 591 868
<b>Celkem</b>	<b>86 374 774</b>	<b>79 611 015</b>	<b>17 329 038</b>	<b>15 850 940</b>	

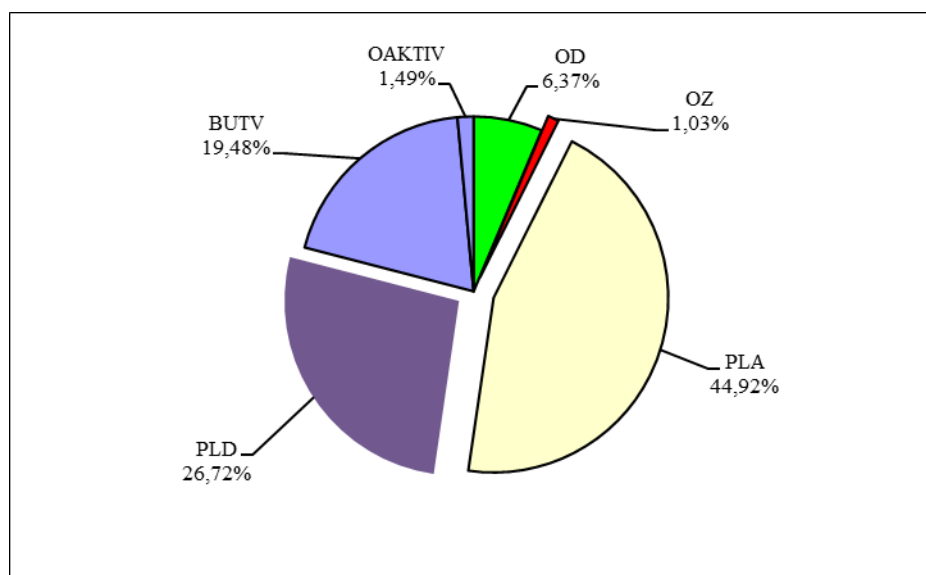
**ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída**

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

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	15 912 368	14 425 315	2 403 675	2 176 124	660 576 605
únor 2023	24 914 227	22 842 077	1 878 917	1 715 777	683 611 915
březen 2023	30 525 173	27 618 715	4 289 158	3 867 569	709 847 930
duben 2023	25 255 158	23 266 654	2 860 304	2 631 990	732 242 784
květen 2023	32 717 214	30 432 878	4 432 471	4 117 291	760 527 527
červen 2023	33 766 297	31 991 482	4 293 059	4 058 232	790 000 765
<b>Celkem</b>	<b>163 090 437</b>	<b>150 577 122</b>	<b>20 157 584</b>	<b>18 566 984</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	75 181	6,37
obligace zahraniční	OZ	12 120	1,03
PL akciových fondů	PLA	530 208	44,92
PL dluhopisových fondů	PLD	315 314	26,72
pohledávky za bankami	BUTV	229 879	19,48
ostatní aktiva	OAKTIV	17 527	1,49



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	106 416	106 778	2 810
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing ISB	BE6222649020	BE	194 093	179 986	6 384
KBC Equity fund Emerging markets Responsible Investing ISB	BE6294967557	BE	45 192	40 771	1 209
KBC Equity Fund World Responsible Investing ISB	BE6307729135	BE	108 758	105 679	3 122
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing ISB	BE6307732162	BE	39 295	36 947	1 248

**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 USA and Canada Responsible Investing ISB	BE6307764488	BE	89 771	88 295	2 342
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing ISB	BE6307773570	BE	43 662	42 293	1 534
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	89 506	88 309	2 263
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing ISB	BE6307780641	BE	40 884	39 606	1 204
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investi	BE6318122270	BE	89 839	88 307	2 433
KBC Bonds SRI Strategic Accents Institutional B Shares	LU1892257764	LU	18 371	15 971	853
KBC Bonds SRI High Interest Institutional B Shares	LU1551442467	LU	13 162	12 579	596

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	27 902	28 266	2 800
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	19 732	20 677	2 100
CZECH REPUBLIC 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	13 358	13 598	1 300

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

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

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

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu 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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 30.06.2023 je 8 500 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 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>229 879</b>
v tom: a) splatné na požádání	12 641
b) ostatní pohledávky	217 238
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>87 301</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	59 976
b) vydané ostatními osobami	17 325
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>845 523</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>17 527</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b><u>1 180 230</u></b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>10 895</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>487</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 281</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 225 624</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>-32 638</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>75 795</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>-101 214</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b><u>1 180 230</u></b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>8 717</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2 222
výnosy z úroků z ostatních aktiv	6 495
<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>-90</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-320</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>73 789</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>6 531</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b><u>75 565</u></b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b><u>-230</u></b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b><u>75 795</u></b>



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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	5 903
Poplatky Depozitáři	585
Poplatky za audit	42
Poplatky ostatní	1
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>6 531</u></u>

## **ČSOB VELMI 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 3.2.2022. Svou ekonomickou činnost ale začal až 2.6.2022.

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

Fond investuje do společensky odpovědných aktiv, přičemž emitenti (jako jsou společnosti nebo stát) jsou prověřováni za účelem zajištění sociálně odpovědné povahy tohoto fondu. Tato kritéria zohledňují určité sociální, etické a environmentální aspekty, podle nichž jsou emitenti investičních nástrojů hodnoceni. Kritéria pro vlády se týkají takových věcí, jako je ekonomická a socioekonomická výkonnost, zdraví, rovnost a svoboda obyvatelstva, životní prostředí a mezinárodní vztahy. Fond může investovat pouze do aktiv emitentů, která na základě těchto kritérií patří k nejlepším ve své třídě.

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

Podíl akcií respektive akciových podílových fondů na hodnotě aktiv na konci pololetí 2023 činil 68,35 %, oproti konci roku 2022, kdy tento podíl činil 67,01 %, podíl dluhopisů, respektive dluhopisových fondů na konci pololetí 2023 činil 19,01, oproti konci roku 2022 -20,84 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci pololetí činil 12,64 %, na konci roku 2022 byl 12,15 %.

Z teritoriálního pohledu podíl belgických CP na konci pololetí činil 77,90%, na konci roku 2022 činil 77,02 %, lucemburské CP tvořily na konci pololetí 6,60 %, na konci roku 2022 6,33 %, české CP na konci pololetí 2,86 %, na konci roku 2022 – 4,50 % vztaženo k celkovým aktivům.

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na konci pololetí 2023 byla 1,0279 Kč, na konci roku 2022 – 0,9509 ČSOB Prémium Velmi Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy 1,0299 Kč, na konci roku 2022 – 0,9519.

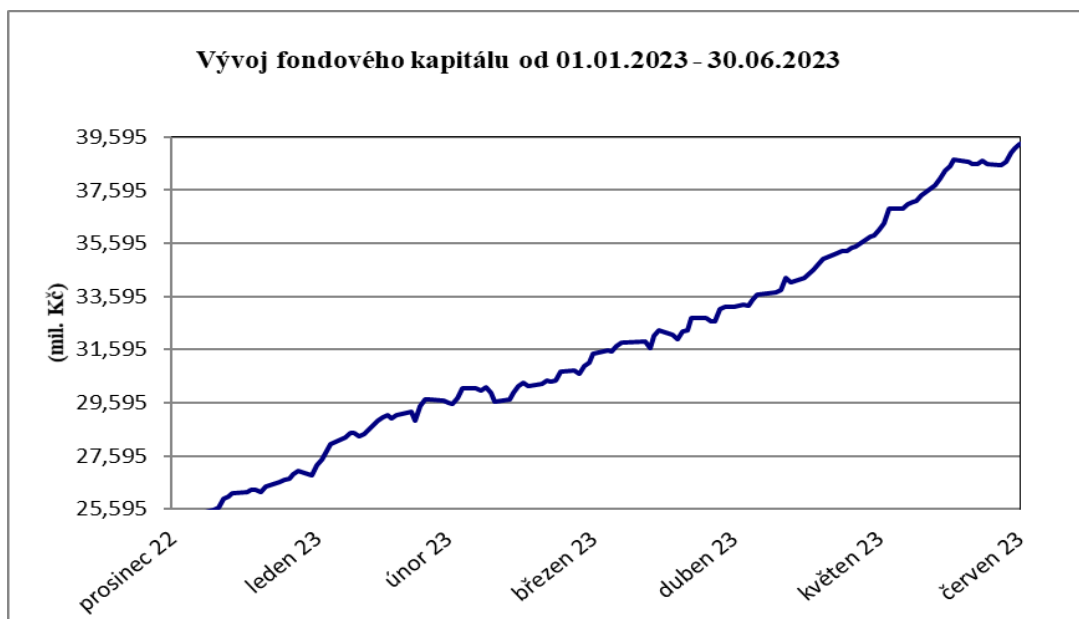
Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 39,34 mil. Kč, ČSOB Prémium Velmi Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy 95,54 mil Kč.

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

#### **retailová třída**

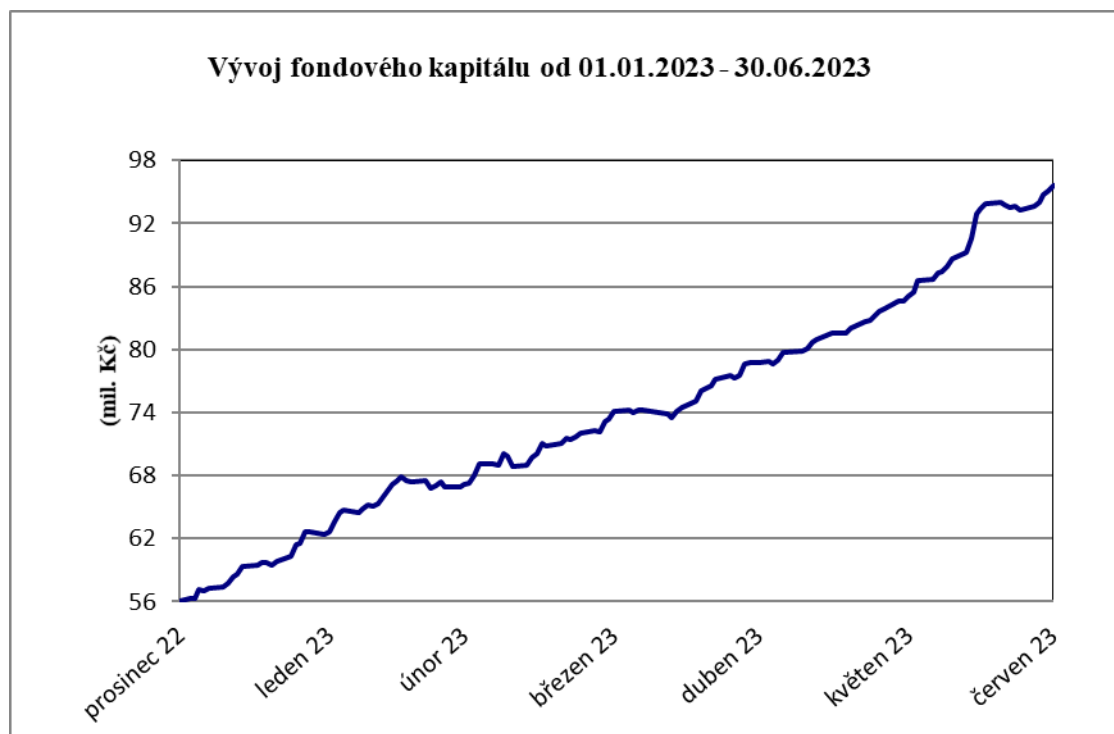


**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



**ČSOB Prémium Velmi Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída**





#### VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

##### retailová třída

k 30.červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2022	0,9413	13 629 985	-727 873
<b>2023</b>	<b>1,0279</b>	<b>39 341 404</b>	<b>2 440 892</b>

##### ČSOB Prémium Velmi Odvážný zodpovědný,kapitalizační třída

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2022	0,9414	32 161 309	-1 744 265
<b>2023</b>	<b>1,0299</b>	<b>95 544 305</b>	<b>5 766 799</b>

#### POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

##### retailová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	1 520 566	1 483 678	100 356	98 618	27 631 600
únor 2023	2 934 707	2 907 738	38 710	38 472	30 527 597
březen 2023	1 802 973	1 747 386	449 281	435 034	31 881 289
duben 2023	2 526 020	2 492 687	965 237	954 194	33 442 072
květen 2023	2 778 799	2 771 550	235 894	235 113	35 984 977
červen 2023	2 413 330	2 462 367	125 663	128 498	38 272 644
<b>Celkem</b>	<b>13 976 395</b>	<b>13 865 405</b>	<b>1 915 141</b>	<b>1 889 930</b>	

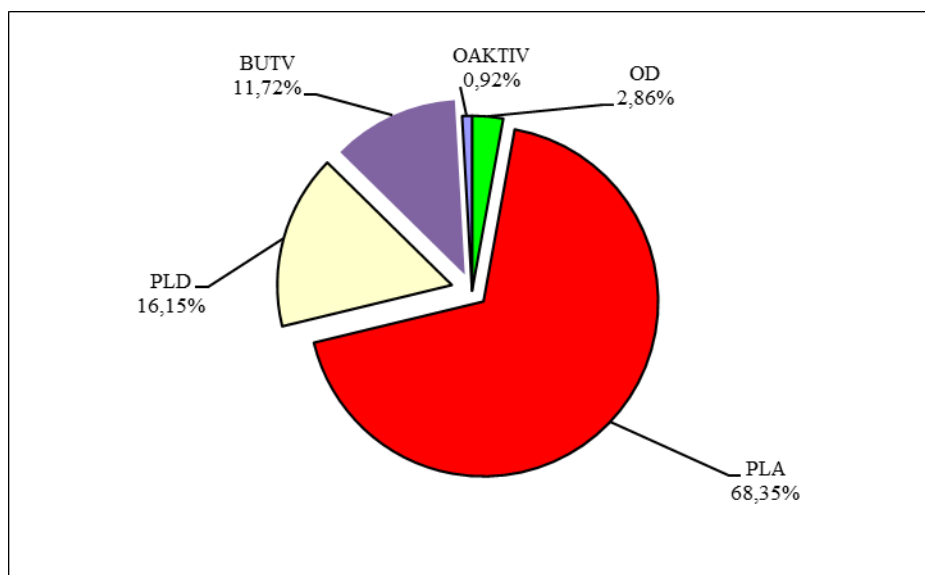
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**ČSOB Prémium Velmi odvážný zodpovědný, kapitalizační třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	4 890 216	4 782 752	277 744	272 912	63 458 542
únor 2023	6 039 281	5 993 422	358 804	357 265	69 139 019
březen 2023	6 070 008	5 896 124	251 033	241 851	74 957 994
duben 2023	5 223 705	5 171 579	911 215	898 733	79 270 484
květen 2023	5 491 426	5 489 584	114 510	114 083	84 647 400
červen 2023	8 458 663	8 660 525	339 960	347 379	92 766 103
<b>Celkem</b>	<b>36 173 299</b>	<b>35 993 986</b>	<b>2 253 266</b>	<b>2 232 223</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	3 878	2,86
PL akciových fondů	PLA	92 767	68,35
PL dluhopisových fondů	PLD	21 923	16,15
pohledávky za bankami	BUTV	15 912,00	11,72
ostatní aktiva	OAKTIV	1 243,00	0,92



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořizení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	6826	7091	186,6177
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing ISB	BE6222649020	BE	13258	12960	459,7013
KBC Equity fund Emerging markets Responsible Investing ISB	BE6294967557	BE	7370	7129	211,3252
KBC Equity Fund World Responsible Investing ISB	BE6307729135	BE	17937	18516	547,02

**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 Eurozone Responsible Investing ISB	BE6307732162	BE	5978	6389	215,7535
KBC Equity Fund USA and Canada Responsible Investing ISB	BE6307764488	BE	14705	15460	410,0075
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing ISB	BE6307773570	BE	7442	7530	273,0749
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	14725	15467	396,4189
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing ISB	BE6307780641	BE	6712	6809	206,9848
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investi	BE6318122270	BE	14713	15469	426,1973

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	1396	1413	140
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	1394	1477	150

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

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

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

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu 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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 30.6.2023 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

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

**ROZVAHA**

	<u>30.červnu 2022</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>15 911</b>
v tom: a) splatné na požádání	1 912
b) ostatní pohledávky	14 000
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>3 878</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	3 878
b) vydané ostatními osobami	0
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>114 690</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>1 244</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>135 723</b>
<b>Pasiva</b>	
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>422</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>155</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>260</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>131 044</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>-2 015</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>8 208</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>-2 351</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>135 723</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>403</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	109
výnosy z úroků z ostatních aktiv	293
<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>-4</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-33</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>8 879</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-825</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>8 520</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-313</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>- 8 208</b>

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

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	694
Poplatky Depozitáři	67
Poplatky za audit	64
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>825</u></u>



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

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 5.2.2022. Svou ekonomickou činnost ale začal až 9.5.2022.

Fond investuje do společensky odpovědných firem, které se podílejí na udržitelném rozvoji a myslí také na přírodu a společnost. 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.

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.

Podíl akcií respektive akciových podílových fondů na hodnotě aktiv k 31.12.2022 činil 88,21 % v prvním pololetí 2023 vrostl na 95,45 % Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2022 byl 11,79 %, k 30.6.2023 tento podíl činil 4,55 % vztaheno k aktivum fondu.

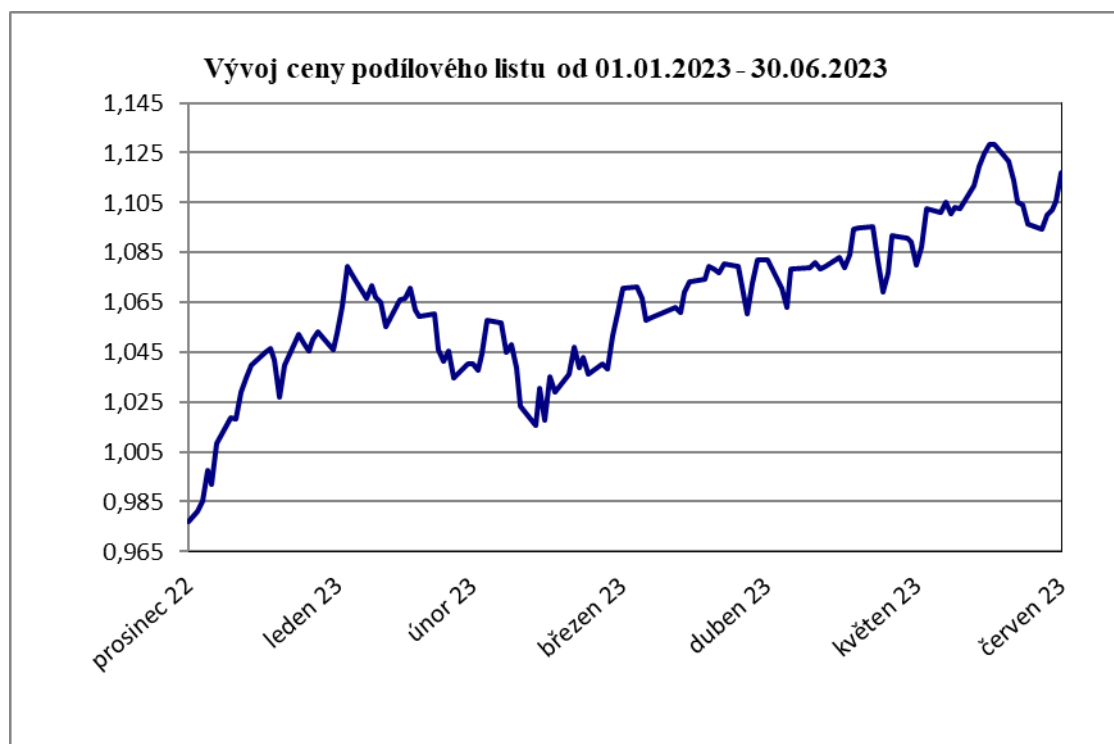
Podíl cenných papírů denominovaných v USD činil 50,98 % podíl cenných papírů denominovaných v EUR 24,37 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP 4,35 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF 8,54 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK 4,80 %, podíl cenných papírů denominovaných v NOK 2,24 % a v SEK 0,47 % na aktivech fondu.

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na koci pololetí 2023 byla 1,1169 Kč, třídy Wealth Office akciový zodpovědný 1,1288 Kč.

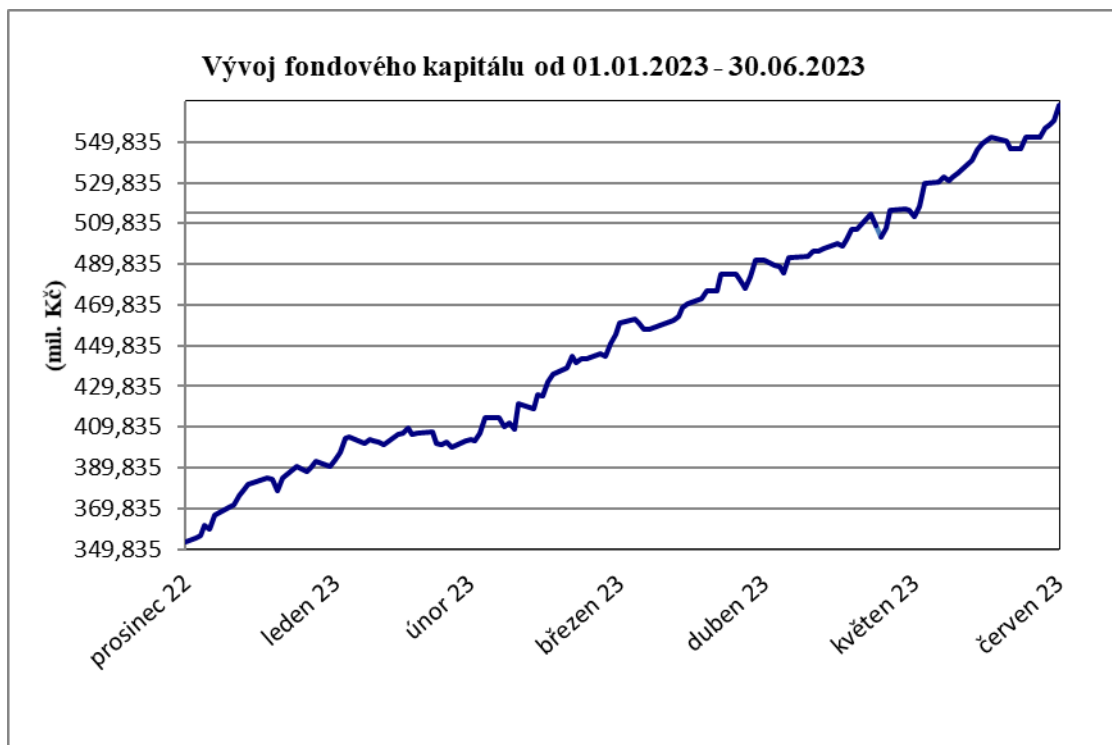
Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 568 mil. Kč, třídy Wealth Office akciový zodpovědný 126 mil Kč.

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

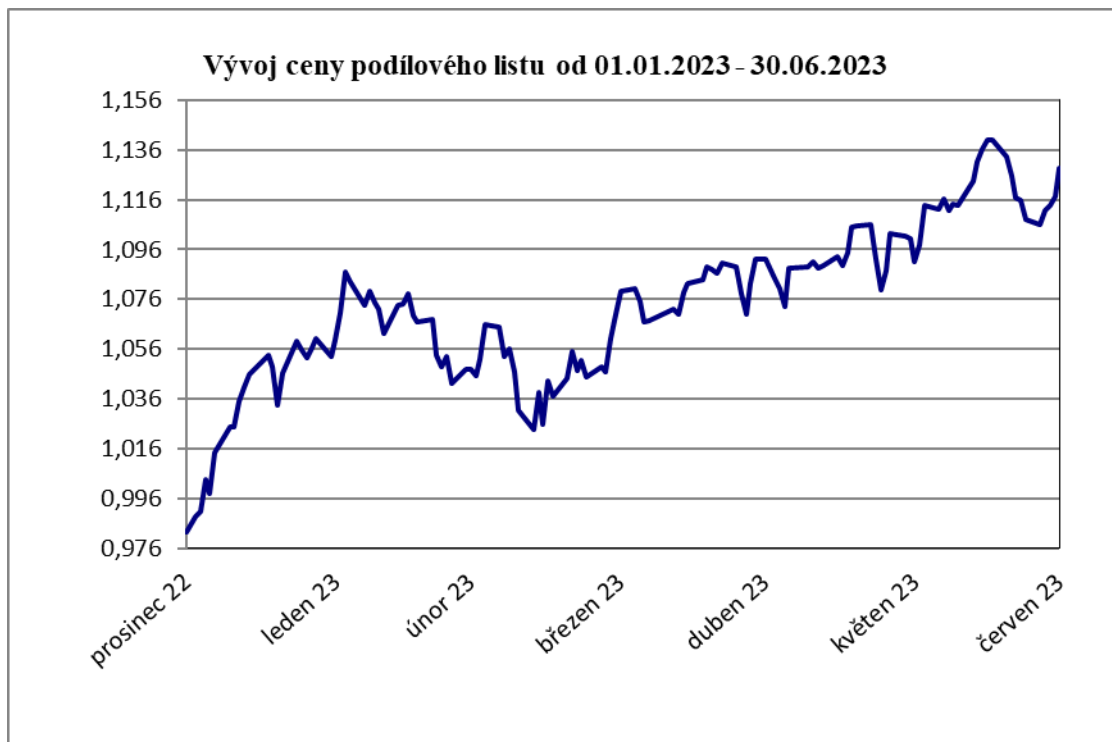
#### **retailová třída**



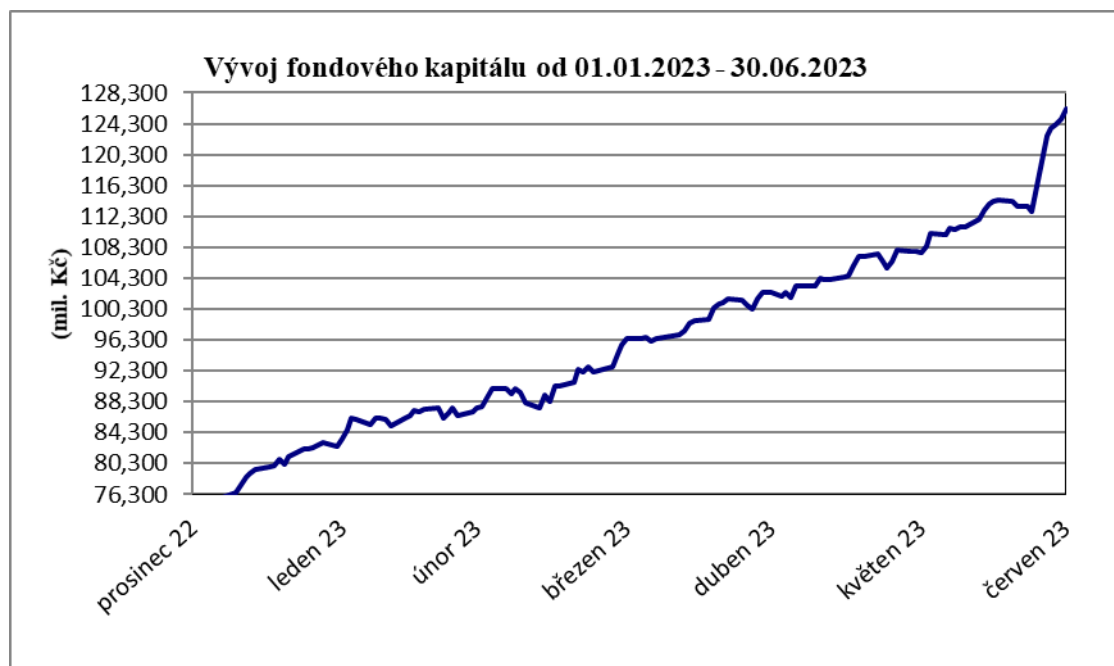
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**



**ČSOB Akciový zodpovědný, Wealth Office 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
2022	0,9291	251 121 826	-18 039 394
<b>2023</b>	<b>1,1169</b>	<b>568 118 450</b>	<b>57 950 052</b>

**Č ČSOB Akciový zodpovědný, Wealth Office třída**

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2022	0,9303	28 549 632	-1 898 890
<b>2023</b>	<b>1,1288</b>	<b>126 207 184</b>	<b>12 656 074</b>

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**retailová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	12 718 967	13 095 920	549 609	573 332	373 783 524
únor 2023	16 047 968	17 020 889	1 811 054	1 906 467	388 020 438
březen 2023	44 472 874	46 173 627	1 910 675	1 962 510	430 582 637
duben 2023	25 291 492	27 091 885	1 188 062	1 262 747	454 686 067
květen 2023	20 716 565	22 468 388	238 386	256 993	475 164 246
červen 2023	34 700 706	38 311 505	1 190 260	1 315 263	508 674 692
<b>Celkem</b>	<b>12 718 967</b>	<b>13 095 920</b>	<b>549 609</b>	<b>573 332</b>	

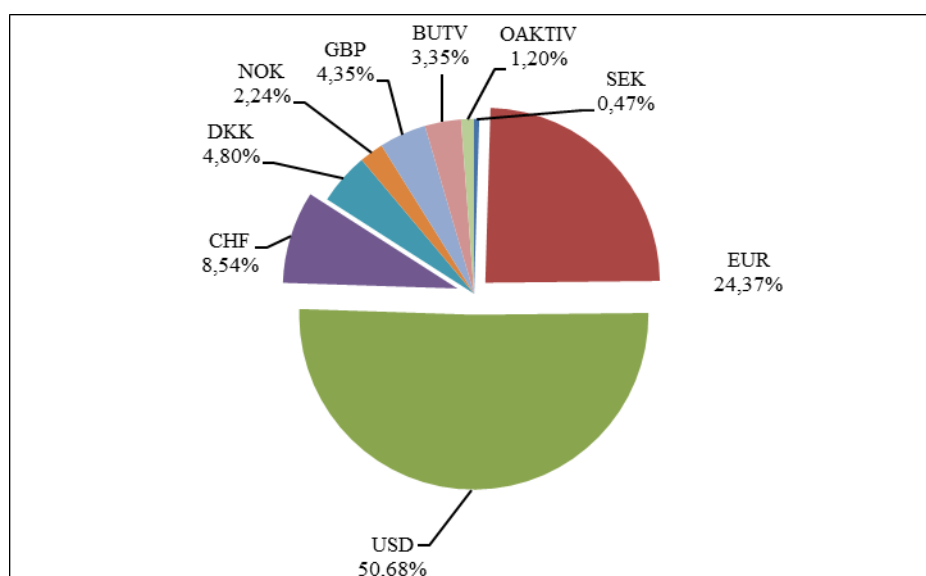
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ČSOB Akciový zodpovědný, Wealth Office třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2023	5 102 836	5 275 548	0	0	78 792 455
únor 2023	4 619 414	4 924 070	0	0	83 411 869
březen 2023	5 947 527	6 222 581	0	0	89 359 396
duben 2023	4 468 196	4 825 545	0	0	93 827 592
květen 2023	4 824 903	5 272 587	0	0	98 652 495
červen 2023	13 149 638	14 621 112	0	0	111 802 133
<b>Celkem</b>	<b>38 112 514</b>	<b>41 141 444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**SKLADBA MAJETKU K 30.6.2023**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v SEK	SEK	3 315	0,47
CP denominované v EUR	EUR	171 651	24,37
CP denominované v USD	USD	357 003	50,68
CP denominované v CHF	CHF	60 185	8,54
CP denominované v DKK	DKK	33 788	4,80
CP denominované v NOK	NOK	15 777	2,24
CP denominované v GBP	GBP	30 610	4,35
pohledávky za bankami	BUTV	23 598	3,35
ostatní aktiva	OAKTIV	8 451	1,20



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	US	10377	10234	4300

**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
HOME DEPOT INC	US4370761029	US	18973	18988	2800
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	8430	10408	1400
AXA	FR0000120628	FR	8258	8658	13500
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	US	8538	8073	4800
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	FR	14611	17775	4500
LILLY (ELI) AND CO	US5324571083	US	5696	7679	750
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	12848	13335	4200
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	11749	12158	3900
APPLE INC	US0378331005	US	9311	11010	2600
LVMH MOET HENNESSY Louis Vuitton	FR0000121014	FR	11989	14335	700
Public Storage	US74460D1090	US	9715	8921	1400
NIKE INC - CL B	US6541061031	US	17774	16866	7000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	18845	20219	3900
ERSTE BANK	AT0000652011	AT	7293	7920	10400
DIAGEO PLC	GB0002374006	GB	11596	10649	11400
SALESFORCE INC	US79466L3024	US	8167	9685	2100
ESSILOR LUXOTTICA SA	FR0000121667	FR	8449	9011	2200
MORGAN STANLEY	US6174464486	US	14483	13796	7400
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	17181	21240	1350
WALT DISNEY	US2546871060	US	16489	13838	7100
NVIDIA Corp	US67066G1040	US	4595	10158	1100
SEVERN TRENT	GB00B1FH8J72	GB	8587	7803	11000
ADOBE INC	US00724F1012	US	13167	17614	1650
Nestle SA	CH0038863350	CH	15884	15130	5800
Roche Holding AG	CH0012032048	CH	13432	11935	1800
NOVO NORDISK A/S	DK0060534915	DK	11206	14015	4000
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	8666	9507	3600
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	US	15071	16628	1900
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	US	14960	16475	8000
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	US	7968	9432	160
APPLIED MATERIALS	US0382221051	US	7904	10097	3200
ALSTOM SA	FR0010220475	FR	7424	8428	13000
YUM! BRANDS INC	US9884981013	US	8053	8772	2900
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	38732	39483	1022,1472
SIKA AG	CH0418792922	CH	16703	17357	2800
ANDRITZ AG	AT0000730007	AT	14589	15748	13000
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0061539921	DK	11350	11566	20000
GEBERIT AG	CH0030170408	CH	8289	7944	700
NORSK HYDRO ASA	NO0005052605	NO	18666	15777	122000
LANDIS+GYR GROUP AG	CH0371153492	CH	6121	7820	4200
PACKAGING CORP OF AMERICA	US6951561090	US	8340	7501	2600
NOVOZYMES A/S	DK0060336014	DK	9885	8206	8100
LINDE PLC	IE000S9YS762	IE	14676	17055	2050

### **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 2023 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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 30.6.2022 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

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

**ROZVAHA**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Aktiva</b>	
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>23 598</b>
v tom: a) splatné na požádání	8 578
b) ostatní pohledávky	15 20
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	0
b) vydané ostatními osobami	0
<b>Akcie, podílové listy</b>	<b>632 846</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>8 451</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b><u>704 378</u></b>

**Pasiva**

<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>8 821</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 231</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>620 489</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>7 606</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>70 606</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta</b>	<b>-4 376</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b><u>704 378</u></b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

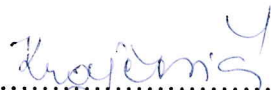
	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>486</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0
výnosy z úroků z ostatních aktiv	486
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>6 938</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-238</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-430</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>74 307</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	<b>-5 652</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b><u>75 410</u></b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b><u>-4 804</u></b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b><u>- 70 606</u></b>

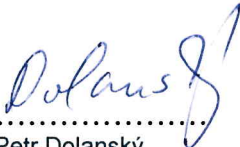
**POLOLETNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>30.červnu 2023</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	5 240
Poplatky Depozitáři	348
Poplatky za audit	64
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>5 652</u></u>

Praze dne 24. srpna 2023

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

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