



POLOLETNÍ ZPRÁVA

K 30.6.2025

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

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

Obhospodařovatelská společnost:

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

IČ:

25677888

Sídlo společnosti:

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Datum vzniku společnosti:

3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463.

Základní kapitál společnosti:

499 mil. Kč

Akcionáři:

KBC Asset Management NV (100 % na základním kapitálu a hlasovacích právech)

Předmět podnikání:

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: (i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; (ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; (iii) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); (iv) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Orgány společnosti k 30. červnu 2025

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Ing. Nicole Krajčovičová

Členové představenstva

Bc. Petr Dolanský.

Mgr. Marek Fér

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Johan Lema

Členové dozorčí rady:

Ing. Jiří Vévoda

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 místopředsedkyní Výkonného výboru AKAT.

Bc. 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 řídícího 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.

Ing. 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

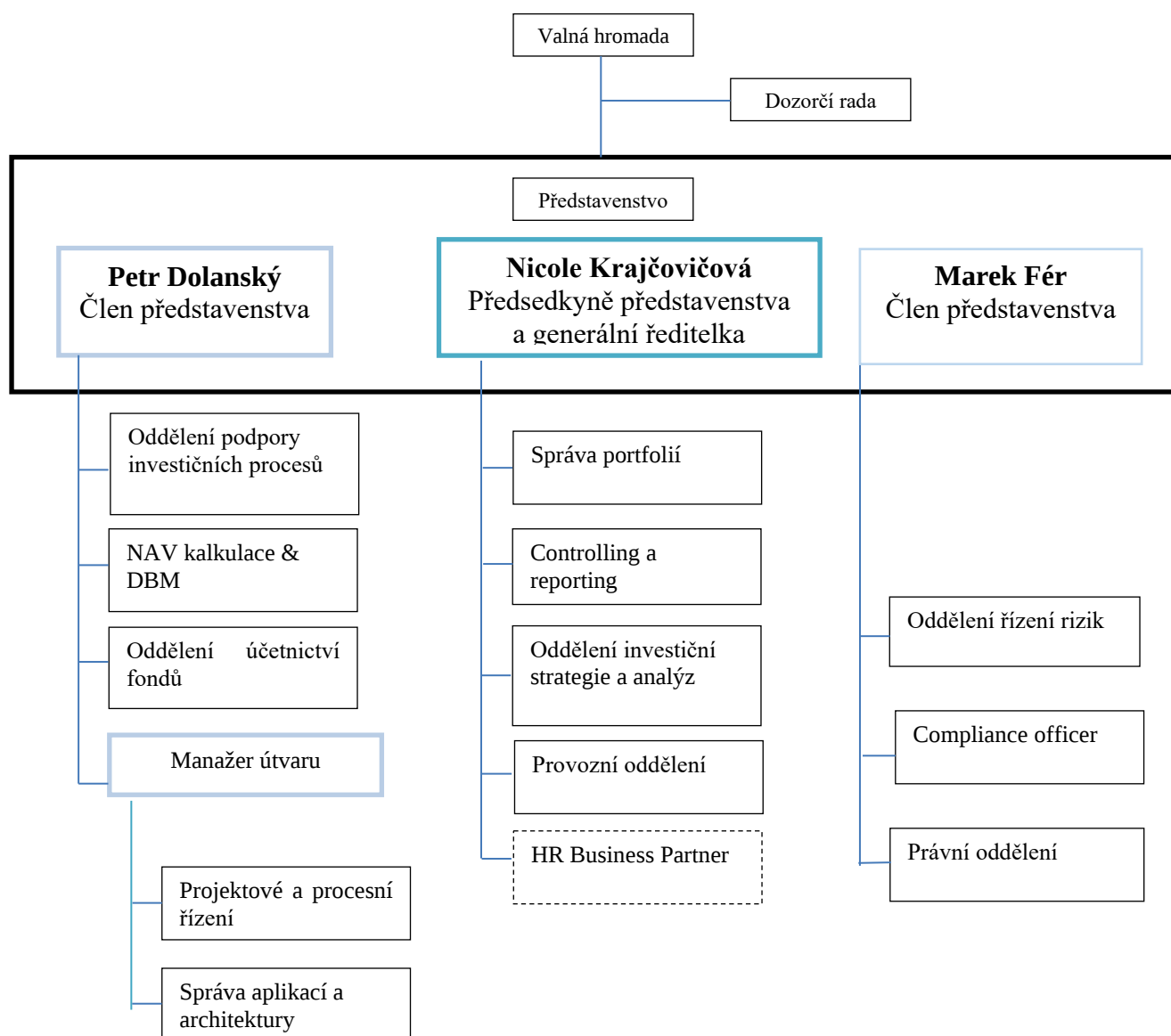
rady ČSOB Asset Management. Členství v orgánech jiných společností jednatel společnosti FTA Consulting s.r.o. (ČR). Od ledna 2020 je ve výboru pro audit ČSOB Penzijní společnost.

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 května 2010 je Jiří Vévoda členem vrcholného výkonného vedení ČSOB, od 8. prosince 2010 je členem představenstva ČSOB. V současné době je odpovědný za oblast Řízení financí (CFO) a za investiční služby skupiny ČSOB. Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady společností Patria Finance (ČR), Patria Corporate Finance (ČR), ČSOB Penzijní společnost (ČR) a Ušetřeno.cz (ČR). Člen dozorčí rady společností Hypoteční banka (ČR) a ČSOB Stavební spořitelna (ČR)

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



**ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 30.06.2025
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, CZ1005100154 – WO dividendová 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 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 Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001116)
- ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (CZ0008474970)
- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001118- kapitalizační třída, CZ0008478500 – institucionální třída)
- 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)
- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477825, CZ0008477833- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, fondová třída)
- ČSOB Medium zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008478468)

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

- 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 Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátný, 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 kolektivním investování č. 203/2011 Z.. v platném znění a jsou k dispozici na www.csobinvesticie.sk

FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 30. 6. 2025¹

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	14 787 410 731
ČSOB akciový, WO třída	2 049 213 366
ČSOB akciový, fondová třída	974 694 767
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	1 985 864 474
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	85 137 317
ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída	43 482 924 811
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	8 116 435 436
ČSOB Bohatství dividendový, dividendová třída	597 851 174
ČSOB Akciový Srdce Evropy, kap.třída	505 027 068
ČSOB Akciový Srdce Evropy, fond.třída	556 850 668
ČSOB Private Banking Largo	2 412 916 382
ČSOB Private Banking Moderato	8 971 908 139
ČSOB Private Banking Presto	2 162 879 891
ČSOB Private Banking Moderato EUR	658 394 039
ČSOB Private Banking Wealth Office I	3 871 851 895
ČSOB Private Banking Wealth Office II	6 380 742 533
ČSOB Premiéra, kap.třída	42 874 578 868
ČSOB Premiéra, inst.třída	237 247 800
ČSOB Opatrný zodpovědný	3 616 862 987
ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída	3 910 281 105
ČSOB Odvážný zodpovědný	1 151 461 838
ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída	2 427 764 069
ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný	7 712 709 946
ČSOB Premium Velmi Opatrný zodpovědný, kap. třída	7 870 599 347
ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný	245 863 697
ČSOB Premium Velmi Odvážný zodpovědný, kap. třída	700 808 552
ČSOB Akciový zodpovědný	1 136 460 089
ČSOB Akciový zodpovědný, WO třída	230 533 723
ČSOB Dluhopisový zodpovědný	147 398 660
ČSOB Dluhopisový zodpovědný, fondová třída	1 665 721 335
ČSOB Medium zodpovědný	653 286 873

Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	79 266 437
ČSOB Vyvážený	37 610 496
ČSOB Rastový	146 919 508
ČSOB Svetový akciový	88 642 547
ČSOB Fér Vyvážený RI	7 107 519
ČSOB Fér Rastový RI	29 778 951

¹ 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 27 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 28 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 20 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 19 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 24 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 19 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 26 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 – SRRRI (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.

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., Havellán 2-12, Brussels
UniCredit Bank Czech Republic,a.s., IČ: 64948242, Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1,
Raiffeisenbank a.s., IČ: 49240901, Praha 4, Hvězdova 1716/2b
HSBC London, 8 Canada Square, London
BNP Paribas London, 10 Harewoo, NW1 6
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, London
COMMERZBANK AG/Frankfurt / Kaiserplatz / D-D-60261 Frankfurt am Main
Global Securities / TR, Istanbul, Buyukd / TR-34394 TR, Istanbul, Buyukder
Goldman Sachs International/London / Peterborough Court 133 Fleet Street
Barclays Bank PLC, 54 Lombard street, London E14
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: 66

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.

EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRZÍCH V ROCE 2025

První pololetí roku 2025 se neslo ve světle chaoticky agresivní politiky nové americké administrativy, jejíž návrhy a následné změny názorů přinášely na trhy velké vlny. Investoři byli neustále nuceni přehodnocovat svá očekávání a pravděpodobnosti hlavních scénářů budoucího vývoje. Trhy se tak přepínaly mezi defenzivním a růstovým nastavením, a v prostředí vyšší volatility se zvýšila poptávka po defenzivních akcích. Světové dění se připomínalo na více frontách – trhy sledovaly na jedné straně plány administrativy Donalda Trumpa a ekonomické dopady jeho politik na standardní makroekonomické ukazatele, jako je vývoj inflace, na druhé straně se celým světem přelévalo geopolitické napětí. Pozornost si po dlouhé době získaly evropské akcie, zatímco americké po dubnovém propadu zaostávaly.

Ačkoliv inflace v USA dále zpomalovala a dopad celních opatření na inflaci zůstal v prvním pololetí prakticky neviditelný, americká centrální banka zatím vyčkávala. Taková měnová politika vedla k volatilitě na dluhopisových i akciových trzích. Navzdory značnému tlaku amerického prezidenta ponechal Fed základní úrokovou sazbu v pásmu 4,25 – 4,5 %, přičemž opakovaně a opatrně signalizoval možnost snížení. Evropská centrální banka podle tržního očekávání přistoupila začátkem června ke snížení sazby na 2 %. Cílem bylo podpořit stagnující ekonomiku eurozóny a povzbudit úvěrovou aktivitu. Česká národní banka ve druhém čtvrtletí pokračovala ve snižování sazeb na úroveň 3,5 %, čímž reagovala na odeznívající inflační tlaky a postupné ochlazování domácí poptávky. Další kroky centrálních bank zůstanou jedním z klíčových investorských témat v druhé polovině letošního roku. Dá se předpokládat, že s uplynutím letních měsíců se dozvíme, nakolik celní sazby, nejvyšší za posledních zhruba sto let, dopadnou do spotřebitelské inflace, ovlivní spotřebitelské nálady a do jaké míry ovlivní firemní zisky.

Významným příběhem prvního pololetí roku 2025 bylo rychlé oslabování amerického dolaru, do kterého se propsaly kroky nové americké vlády. První pololetí bylo investorsky náročné a po velkém dubnovém propadu je možná až paradoxní, že na konci června americké akcie opět vytýčily nová historická maxima. Tento pohled však platí pouze pro dolarové investory, investorům z Evropy či Česka se opět připomenula výhoda měnově zajištěných portfolií.

I nadále však platí, že v obdobích nejistoty je klíčové držet se osvědčených investičních principů. Diverzifikace, dlouhodobý horizont a chladná hlava jsou nejlepší strategií. Trhy mohou být krátkodobě rozkolísané, o čemž jsme se letos po delší době opět přesvědčili, ale investorská historie a praxe ukazuje, že právě v obdobích nejistoty vznikají nové příležitosti, na které je třeba být připraven.

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 2024 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, respektive akciových fondů na 83,12 % z 87,84 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil na 10,41 % z 10,68 % a podíl ostatních aktiv se zvýšil na 6,46 % z 1,94 %. 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, resp. akciových podílových fondů denominovaných v USD se snížil na 61,51 % z 65,14 %, podíl akcií denominovaných v EUR se nepatrně snížil na 13,74 % z 13,17 %, podíl akcií denominovaných v GBP se snížil na 1,93 % z 2,82 %, podíl akcií denominovaných v CHF se nepatrně snížil na 3,55 % z 3,92 %, podíl akcií denominovaných v DKK se snížil na 1,43 % z 1,89 %, podíl akcií denominovaných v CZK se zvýšil na 0,96 % z 0,89 %.

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

V červnu 2021 byla vytvořena nová fondová třída.

V březnu 2025 vznikla WO dividendová třída

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

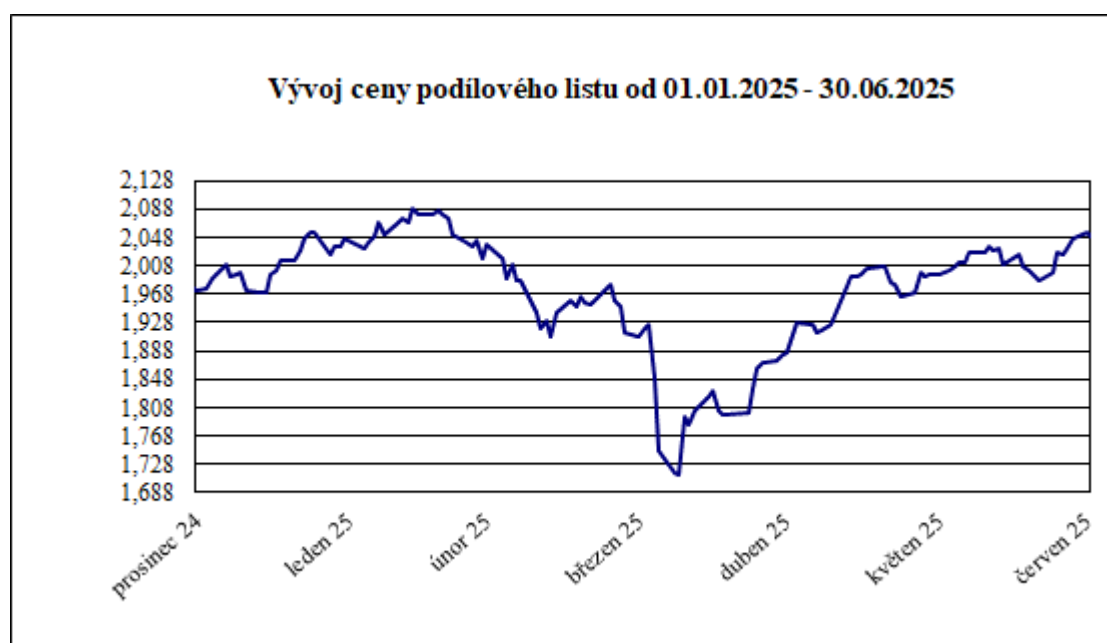
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

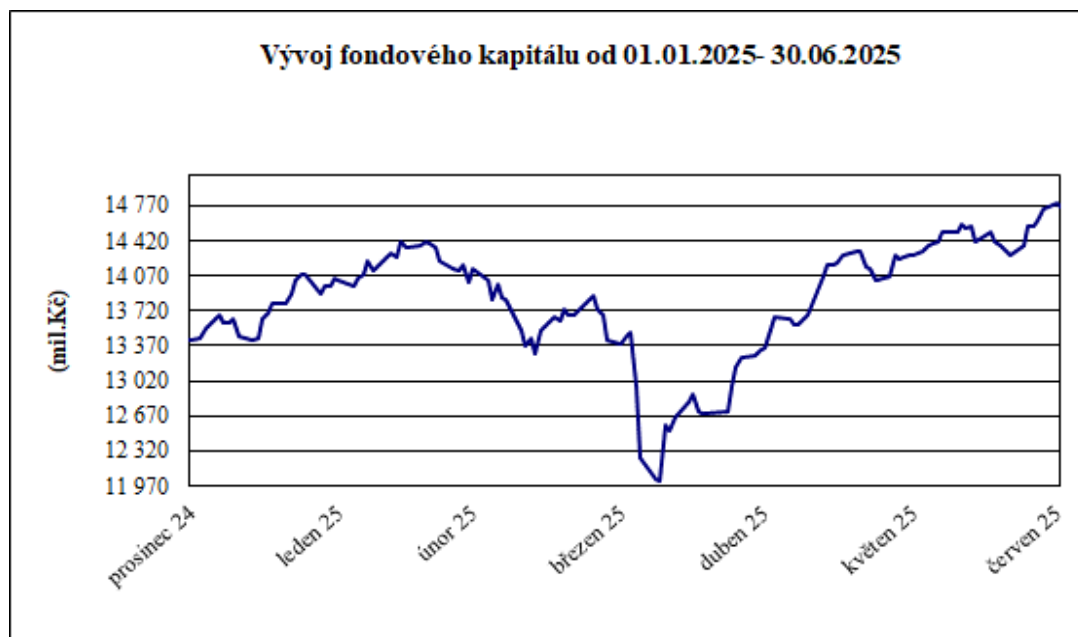
Hodnota podílového listu v prvním pololetí roku 2025 se zvýšila na 2,0539 Kč z 1,9740 Kč, . Kurz podílového listu se zvýšil o 4,05 %. Hodnota podílového listu WO třídy se zvýšila na 1,5614 Kč z 1,4937 Kč, tedy o 4,54 %. Hodnota podílového listu fondové třídy se zvýšila na 1,3987 Kč na konci roku 2024 byla 1,3335 Kč, tj. o 4,89 %.

Během prvního pololetí 2025 došlo ke zvýšení fondového kapitálu kapitalizační třídy na 14 787,41 mil. Kč z 13 425,85 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu WO třídy se zvýšila na 2 049,21 mil Kč z 1 667,80 mil. Kč. Hodnota fondového kapitálu fondové třídy se zvýšila na 974,69 mil. Kč z 862,48 mil. Kč.

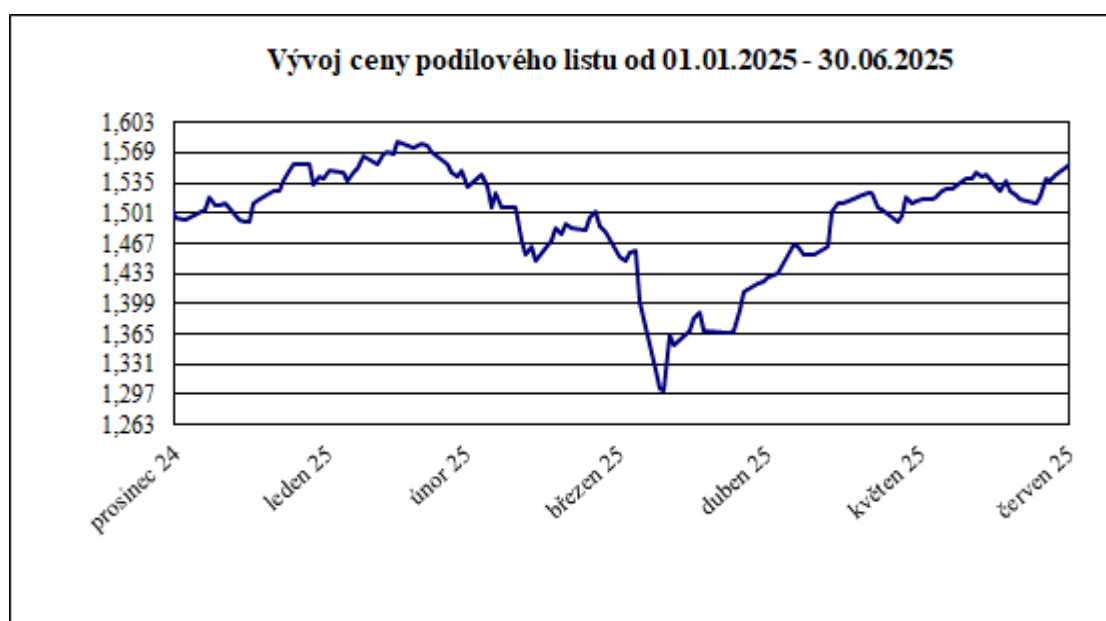
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

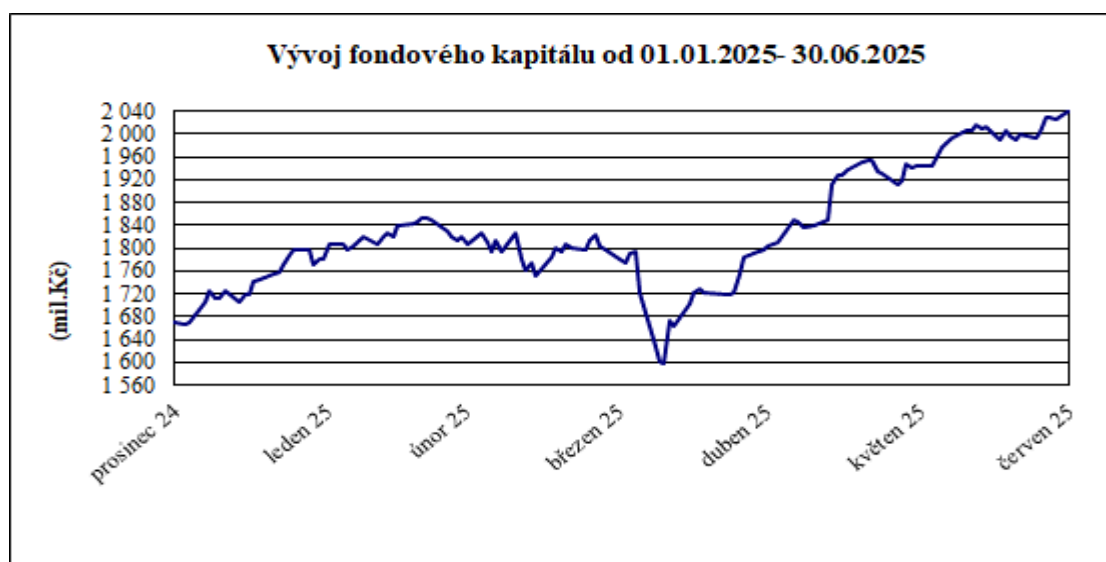
kapitalizační třída



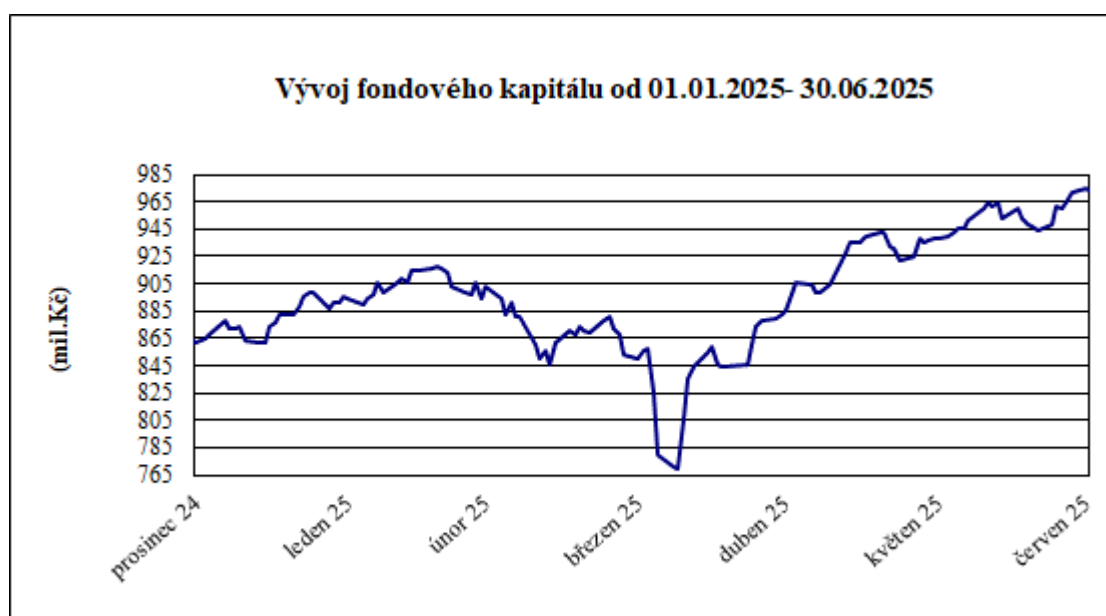
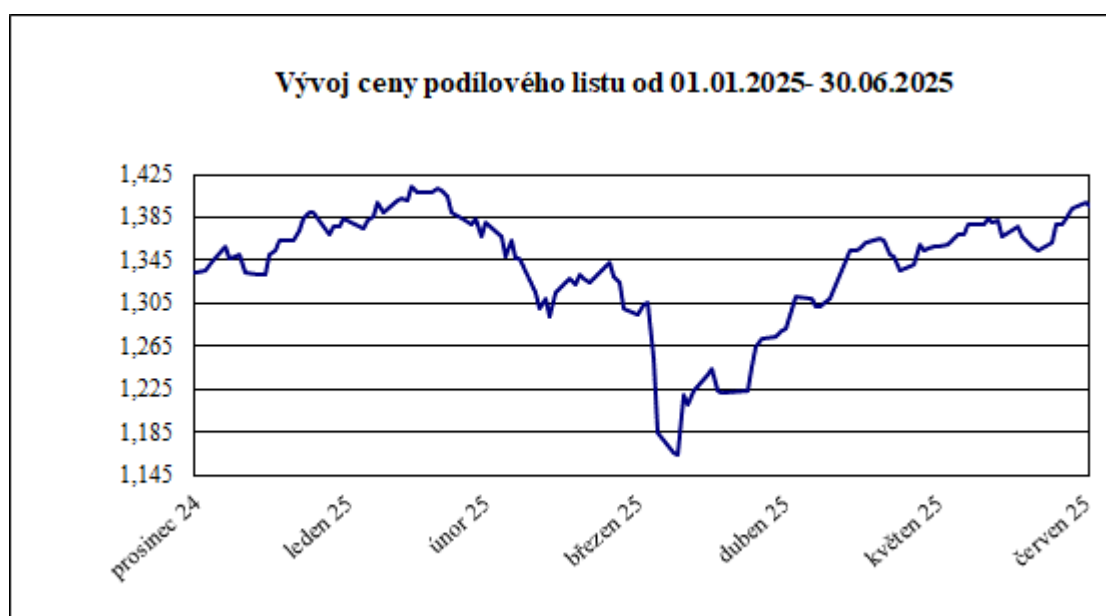


WO třída





Fondová třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

kapitalizační třída

k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
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
2024	1,9730	12 566 436 297	1 185 010 214
2025	2,0539	14 787 410 731	574 872 983

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
2024	1,4935	1 472 472 890	145 880 887
2025	1,5614	2 049 213 366	90 088 268

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
2024	1,3290	852 277 344	51 390 601
2025	1,3987	974 694 767	48 703 769

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

kapitalizační třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	109 486 464	219 958 653	40 040 826	80 182 471	6 870 904 343
únor	2025	101 852 254	209 819 515	33 739 786	69 401 761	6 939 016 811
březen	2025	110 634 603	217 659 413	37 133 862	72 749 708	7 012 517 552
duben	2025	120 702 406	218 929 928	54 268 983	97 330 089	7 078 950 975
květen	2025	102 038 902	200 923 250	28 859 315	57 034 859	7 152 130 562
červen	2025	82 773 678	166 965 752	35 140 484	70 871 680	7 199 763 756
Celkem		627 488 307	1 234 256 511	229 183 256	447 570 568	

WO třída

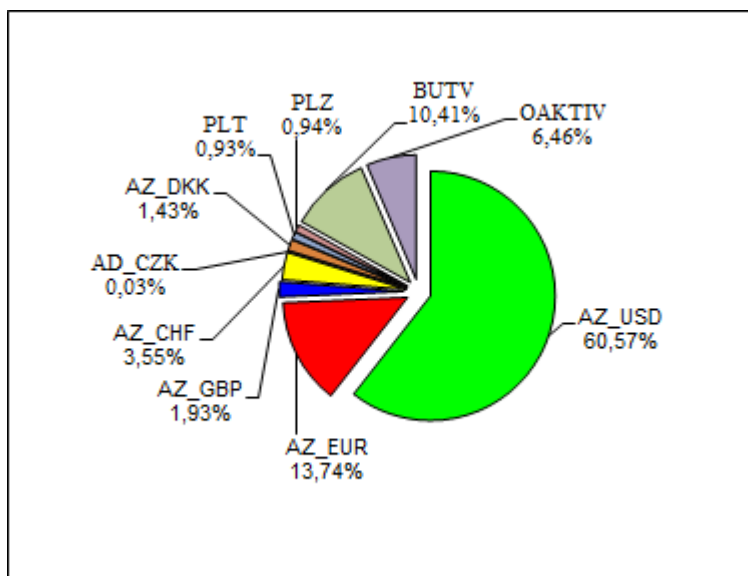
Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	63 696 178	96 674 218	11 167 053	17 199 041	1 169 109 779
únor	2025	22 181 462	34 808 494	9 144 313	14 153 942	1 182 146 928
březen	2025	46 245 554	69 400 294	2 380 917	3 536 553	1 226 011 565
duben	2025	38 613 504	53 203 827	1 498 418	2 113 044	1 263 126 651
květen	2025	25 574 447	38 190 035	6 170 048	9 334 049	1 282 531 050
červen	2025	36 466 203	55 560 595	6 615 628	10 176 159	1 312 381 625
Celkem		232 777 348	347 837 463	36 976 377	56 512 787	

Fondová třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	368 263	491 079	0	0	647 135 325
únor	2025	6 830 513	9 518 519	0	0	653 965 838
březen	2025	2 048 980	2 662 197	0	0	656 014 818
duben	2025	34 438 887	42 000 291	0	0	690 453 705
květen	2025	0	0	0	0	690 453 705
červen	2025	6 411 115	8 838 363	0	0	696 864 820
Celkem		50 097 758	63 510 448	0	0	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	11 392 037	60,57
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	2 584 127	13,74
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	363 700	1,93
akcie zahraniční denominované v CHF	AZ_CHF	668 390	3,55
akcie domácí denominované v CZK	AD_CZK	5 240	0,03
akcie zahraniční denominované v DKK	AZ_DKK	268 815	1,43
podílové listy domácí	PLT	175 732	0,93
podílové listy zahraniční	PLZ	176 048	0,94
pohledávky za bankami	BUTV	1 958 646	10,41
Ostatní aktiva	OAKTIV	1 215 692	6,46



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
HOME DEPOT INC	US4370761029	US	180 602	201 396	26 000
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	604 384	1 024 669	97 506
COMPANIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	FR	120 354	202 219	82 000
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	FR	173 403	254 279	45 500
LILLY (ELI) AND CO	US5324571083	US	162 359	212 452	12 900
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	278 042	455 064	74 297
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	ES	242 538	334 153	1 921 324
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	255 983	265 440	90 652
APPLE INC	US0378331005	US	298 247	359 774	83 000
LVMH MOET HENNESSY Louis	FR0000121014	FR	277 213	207 478	18 855
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	132 169	217 533	29 000
MASTERCARD INC - CLASS A	US57636Q1040	US	164 452	189 954	16 000
AMAZON. COM INC	US0231351067	US	471 692	544 197	117 409
ESSILOR LUXOTTICA SA	FR0000121667	FR	188 170	224 772	38 994
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	266 328	335 412	20 000
META PLATFORMS INC	US30303M1027	US	231 370	440 645	28 258
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	US	261 964	336 636	336 727
WALT DISNEY	US2546871060	US	237 107	228 990	87 402
NVIDIA Corp	US67066G1040	US	455 926	835 852	250 416
ADOBE INC	US00724F1012	US	225 159	212 514	26 000
Roche Holding AG	CH0012032048	CH	373 468	349 096	51 000
ALPHABET INC CL-A	US02079K3059	US	99 267	204 777	55 000
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	312 049	445 162	118 782
ZOETIS INC	US98978V1035	US	311 533	250 401	76 000
UNICREDIT SPA	IT0005239360	IT	171 883	223 317	158 547
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	US	190 404	300 881	2 460
APPLIED MATERIALS	US0382221051	US	193 885	229 058	59 223
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	US	189 876	216 826	110 000

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
SIKA AG	CH0418792922	CH	222 925	194 002	34 000
LINDE PLC	IE000S9YS762	IE	285 077	314 678	31 746
NOVO NORDISK A/S	DK0062498333	DK	264 847	268 815	184 353
T-MOBILE US INC	US8725901040	US	229 666	209 000	41 520
BROADCOM INC	US11135F1012	US	362 732	436 774	75 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	132 169	217 533	29 000

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 EMIR² 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 30.06.2025

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	CZ0001007488	1 000 000	1 000 000	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc
reverzní repo	PPF banka	ČNB	SPP	CZ0001007488	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc
reverzní repo	ČSOB	ČNB	SPP	CZ0001007488	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc

Údaje o koncentraci

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2025 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 během prvního pololetí 2025 využívány protistrany: Česká spořitelna, 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 1 000 000 tis. Kč.

² 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

Údaje o opětovném použití kolaterálu

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

A. REPO OBCHODY

Fond v během pololetí 2025 žádný z výše uvedených typů SFT obchodů nevyužíval.

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

V uplynulém pololetí 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	12 456	100,00%	36	100,00%	968
PPF banka	reverzní repo	0	0,00%	0	0,00%	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 přijatého kolaterálu k datu 30.06.2025 činil 792 820 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	<u>k 30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	1 958 646
v tom: a) splatné na požádání	957 678
b) ostatní pohledávky	1 000 968
Akcie a podílové listy	15 634 089
Ostatní aktiva	<u>1 215 692</u>
Aktiva celkem	18 808 427
 Pasiva	
Závazky vůči bankám	887 174
Ostatní pasiva	81 431
Výnosy a výdaje příštích období	28 503
Kapitálové fondy	8 868 417
Emisní ážio	3 824 884
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	4 404 353
Zisk za účetní období	<u>713 665</u>
Pasiva celkem	<u>18 808 427</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	118 130
Náklady na úroky a podobné náklady	-3 518
Výnosy z akcií a podílů	149 219
Výnosy z poplatků a provizí	95
Náklady na poplatky a provize	-4 742
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	766 890
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	-161 029
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	769 328
 Daň z příjmů	 -55 663
Zisk za účetní období po zdanění	713 665

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	150 804
Poplatky Depozitáři	10 156
Poplatky za audit	68
Poplatky ostatní	0
Poplatky hlavnímu podpůrci	0
Celkem	161 029

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.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen skupiny KBC, dodržuje pravidla skupiny KBC, vč. KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí a která byla schválena v červnu 2020. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, nezahrnuje žádné investiční nástroje, které jakýmkoli způsobem přispívají k těžbě energetického uhlí a/nebo jsou energetickými společnostmi využívajícími energetické uhlí kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

Dluhopis CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025, se splatností v březnu 2025, byl zařazen do portfolií před schválením uhelné politiky KBC GROUP INVESTMENT POLICY.

Vzhledem k tomu, že ke schválení KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí, došlo až po zařazení dluhopisů do portfolia, a vzhledem k tomu, že nucený prodej před splatností by s vysokou pravděpodobností vedl k neodůvodněné ztrátě klientů, rozhodl se, v rámci jednání v nejlepším zájmu klienta, ponechat ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, tyto dluhopisy v portfoliu až do doby splatnosti. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, zároveň zdůrazňuje, že tyto, ani jiné podobné dluhopisy, již do spravovaných portfolií nenakupuje.

Ke konci první poloviny roku 2025 činil podíl dluhových cenných papírů, respektive dluhopisových fondů na celkových aktivech 99,53 %, oproti konci roku 2024 – 99,80 %, hodnota zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech činila 0,47 %, na konci roku 2024 – 0,20 %.

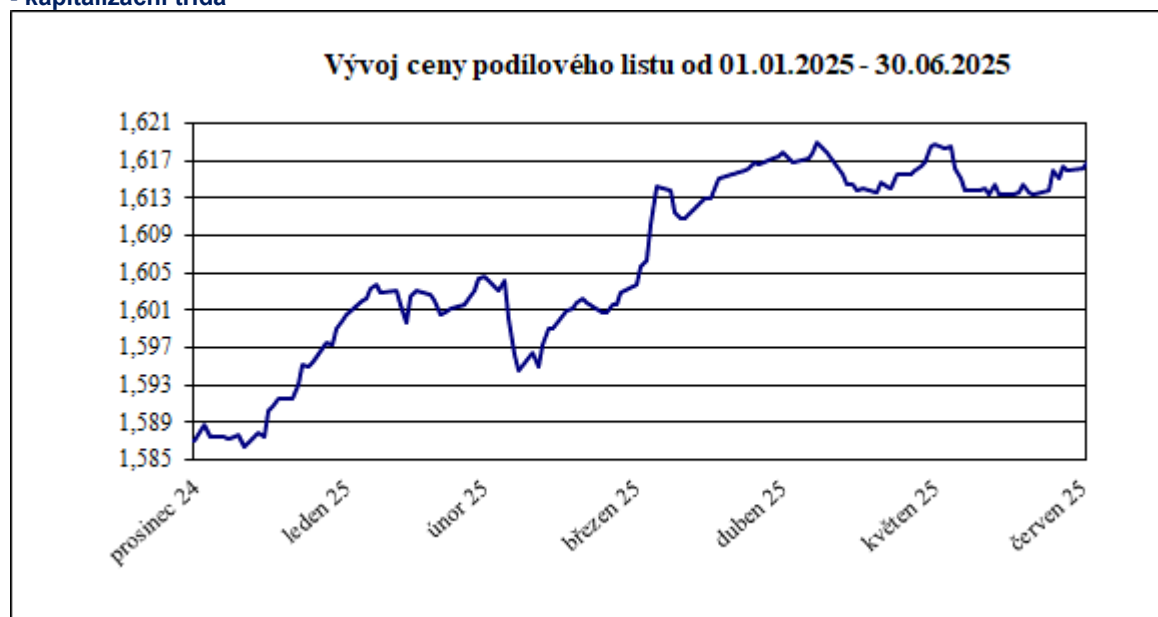
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy vzrostla v prvním pololetí roku 2025 z 1,5869 Kč na hodnotu 1,6162 Kč a v procentuálním vyjádření o 1,85 %. Hodnota podílového listu dividendové třídy se snížila z 1,0392 Kč na 1,0208 Kč. Za rok 2022 dividendy vyplaceny nebyly, za rok 2023 byla vyplacena dividendy ve výši 1 997 461,22 Kč, tj. na podílový list 3,07 %, za rok 2024 byla vyplacena dividendy ve výši 2 532 301,63 Kč, tj. na podílový list 3,9 %.

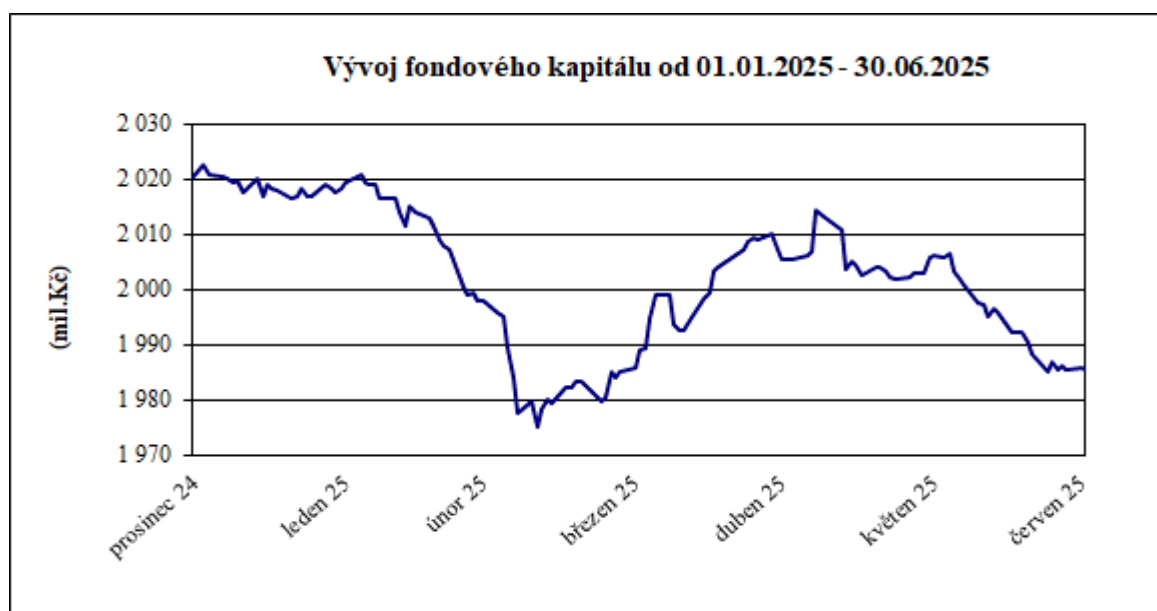
Fondový kapitál kapitalizační třídy se v prvním pololetí roku 2025 snížil z 2 020,55 mil. Kč na 1 985 361 mil. Kč.

Fondový kapitál dividendové třídy se v prvním pololetí roku 2025 zvýšil z 67,46 mil. Kč na 85,14 mil. Kč

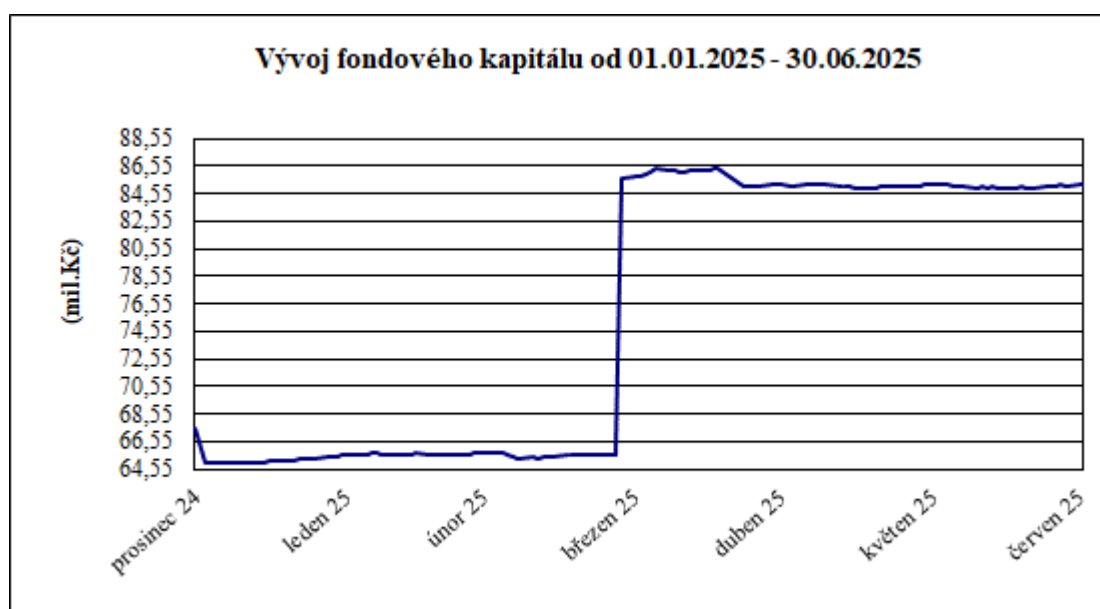
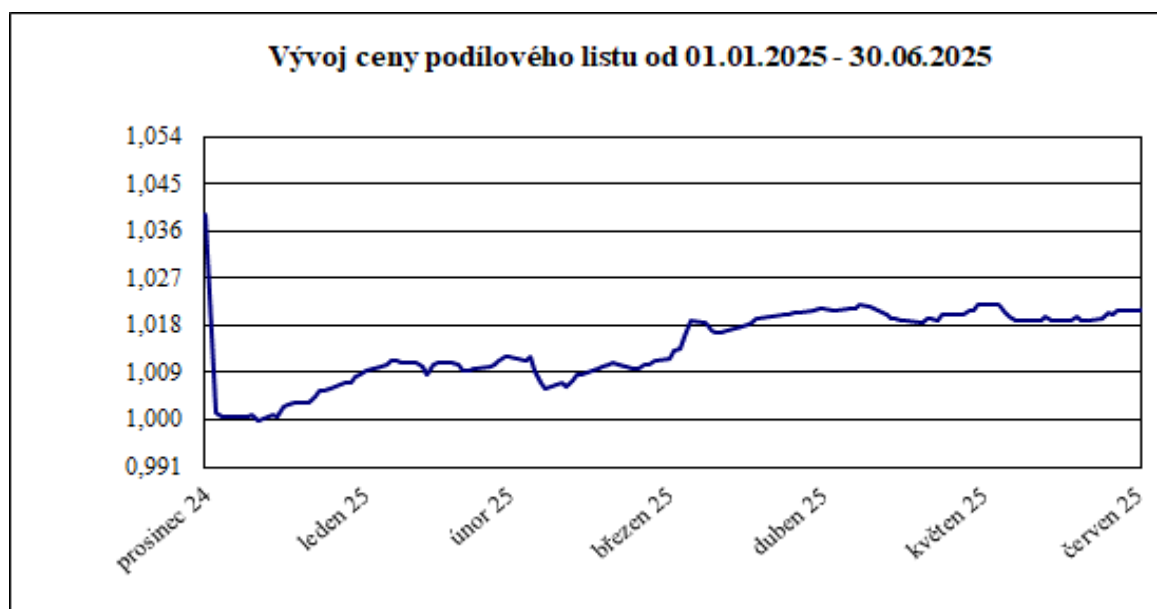
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

- kapitalizační třída





- dividendová třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

- kapitalizační třída

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,4991	2 253 500 763	-29 302 379
2022	1,3985	1 126 526 601	-51 751 377
2023	1,4578	1 506 608 867	16 702 924
2024	1,5508	2 012 122 566	22 206 518
2025	1,6162	1 985 864 474	36 709 151

- dividendová třída

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,0038	66 618 008	-546 937
2022	0,9386	60 930 078	-2 471 008
2023	0,9823	63 866 473	995 190
2024	1,0135	65 976 940	878 146
2025	1,0208	85 137 317	1 538 733

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

- kapitalizační třída

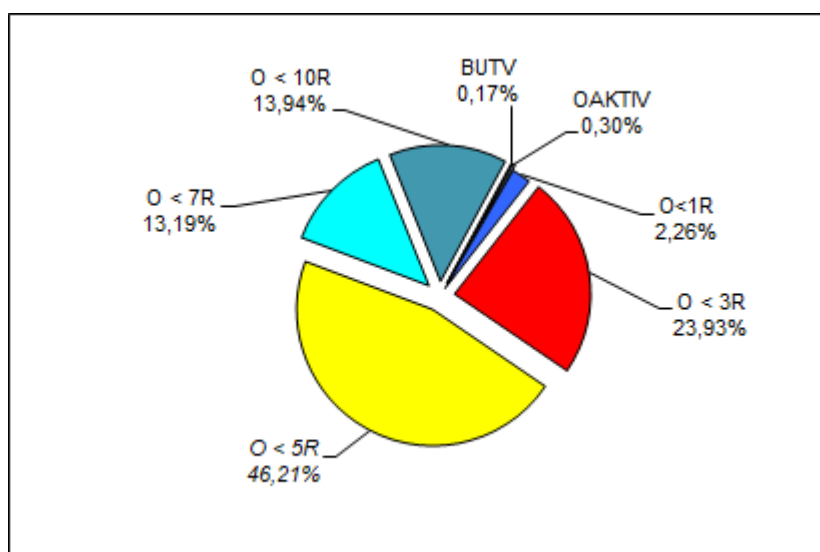
Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	2 551 913	4 061 519	14 141 245	22 508 955	1 261 717 525
únor	2025	3 248 251	5 204 531	19 824 776	31 759 083	1 245 141 000
březen	2025	7 374 639	11 799 525	14 248 157	22 789 985	1 238 267 482
duben	2025	11 545 593	18 619 758	10 267 919	16 575 872	1 239 545 156
květen	2025	13 997 132	22 624 612	14 216 514	22 963 792	1 239 325 774
červen	2025	4 965 546	8 023 243	15 566 073	25 128 139	1 228 725 247
Celkem		43 683 074	70 333 187,95	88 264 684	141 725 827	

- dividendová třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	0	0	0	0	64 930 811
únor	2025	0	0	0	0	64 930 811
březen	2025	19 794 140	19 999 999	0	0	84 724 951
duben	2025	0	0	1 319 451	1 344 916	83 405 500
květen	2025	0	0	0	0	83 405 500
červen	2025	0	0	0	0	83 405 500
Celkem		19 794 140	19 999 999	1 319 451	1 344 916	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	46 985	2,26
obligace < 3R (1 až 3R)	O < 3R	496 386	23,93
obligace < 5R (3 až 5 R)	O < 5R	958 687	46,21
obligace < 5R (5 až 7 R)	O < 7R	273 561	13,19
obligace < 10R	O < 10R	289 219	13,94
pohledávky za bankami	BUTV	3 481	0,17
ostatní aktiva	OAKTIV	6 197	0,30



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	203 021	222 383	22 500
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	166 029	184 428	19 400
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	111 696	117 983	11 900
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	31 053	32 200	3 700
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	38 007	38 881	3 800
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	33 000	32 763	11
COLT CZ GROUP Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	37 982	38 474	3 800
HUNGARIAN DEV BANK 0.375 06/09/26	XS2348280707	HU	23 461	24 248	1 000
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	23 850	24 713	2 385
DEUTSCHE BANK Float 11/16/27	XS2406744164	DE	21 000	21 387	7
CZECH REPUBLIC 5.5 12/12/28	CZ0001006696	CZ	353 204	368 205	33 750
CZECH REPUBLIC 5 09/30/30	CZ0001006688	CZ	109 610	114 890	10 500
CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	127 567	129 820	12 200

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 6.2 06/16/31	CZ0001006969	CZ	95 405	95 751	8 500
CZECH REPUBLIC 5.75 03/29/29	CZ0001007025	CZ	174 028	175 204	16 100
CZECH REPUBLIC 4.5 11/11/32	CZ0001007033	CZ	123 589	129 155	12 200
HUNGARIAN DEVEL 6.5 06/29/28	XS2630760796	HU	23 750	21 841	1 000
BANK POLSKA 5.5 11/23/27	XS2724428193	PL	21 155	21 417	810

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 neeviduje žádný nevypořádaný repo obchod. Zároveň během prvního pololetí roku 2025 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.

K datu 30.06.2025 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

ROZVAHA

	<u>30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	3 481
v tom: a) splatné na požádání	3 481
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	2 064 839
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 605 534
b) vydané ostatními osobami	459 305
Akcie, podílové listy	0
Ostatní aktiva	6 197
Aktiva celkem	2 074 516
Pasiva	
Závazky vůči bankám	669
Ostatní pasiva	1 221
Výnosy a výdaje příštích období	1 624
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	1 504 734
Emisní ážio	330 485
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	197 535
Zisk nebo ztráta za účetní období	38 248
Pasiva celkem	2 074 516

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	44 489
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	44 460
výnosy z úroků z ostatních aktiv	29
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-522
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	4 039
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-9 490
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	38 515
Daň z příjmů	-267
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	38 248

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	k 30. červnu 2025
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	8 159
Poplatky Depozitáři	1 258
Poplatky za audit	60
Poplatky ostatní	13
Poplatky hlavnímu podpůrci	0
Celkem	9 490

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.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen skupiny KBC, dodržuje pravidla skupiny KBC, vč. KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí a která byla schválena v červnu 2020. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, nezahrnuje žádné investiční nástroje, které jakýmkoli způsobem přispívají k těžbě energetického uhlí a/nebo jsou energetickými společnostmi využívajícími energetické uhlí.

Dluhopisy CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025, splatnost v březnu 2025; byl zařazen do portfolia před schválením uhelné politiky KBC GROUP INVESTMENT POLICY.

Vzhledem k tomu, že ke schválení KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí, došlo až po zařazení dluhopisu do portfolia, a vzhledem k tomu, že nucený prodej před splatností by s vysokou pravděpodobností vedl k neodůvodněné ztrátě klientů, rozhodl se, v rámci jednání v nejlepším zájmu klienta, ponechat ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, tento dluhopis v portfoliu až do doby splatnosti. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, zároveň zdůrazňuje, že tento, ani jiné podobné dluhopisy, již do spravovaných portfolií nenakupuje.

V porovnání s koncem roku 2024 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 34,95 % z 34,30 %, podíl dluhopisů se snížil na 51,96 % z 53,38 %. Podíl podílových listů se snížil z 7,25 % na 5,95 %. Podíl pohledávek za bankami se nepatrně snížil na 4,43 % z 4,46 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil na 2,71 % z 0,80 %.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v USD snížil na 27,23 % z 28,30 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se snížil na 51,44 % z 51,85 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se nepatrně zvýšil na 11,33 % z 11,22 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se snížil na 0,79 % z 1,17 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se snížil na 1,53 % z 1,58 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se zvýšil na 0,55 % z 0,73 %, Cizoměnové pozice Fondu byly z velké části zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám.

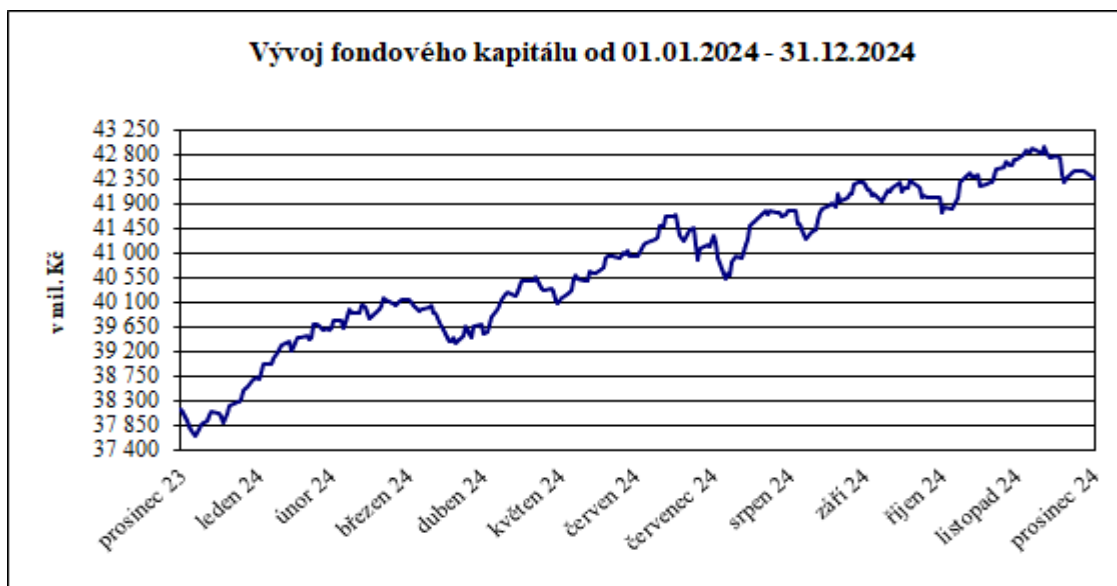
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu retailové kapitalizační třídy se v první polovině roku 2025 vzrostla na 2,9703 Kč z 2,8945 Kč. Hodnota podílového listu kapitalizační PB třídy vzrostla na 1,3859 Kč z 1,3489 Kč, hodnota podílového listu dividendové třídy klesla na 1,0268 Kč z 1,0667 Kč (dividendová třída vyplatila za rok 2023 dividendu ve výši 6,10 %, za rok 2024 ve výši 6,60 %).

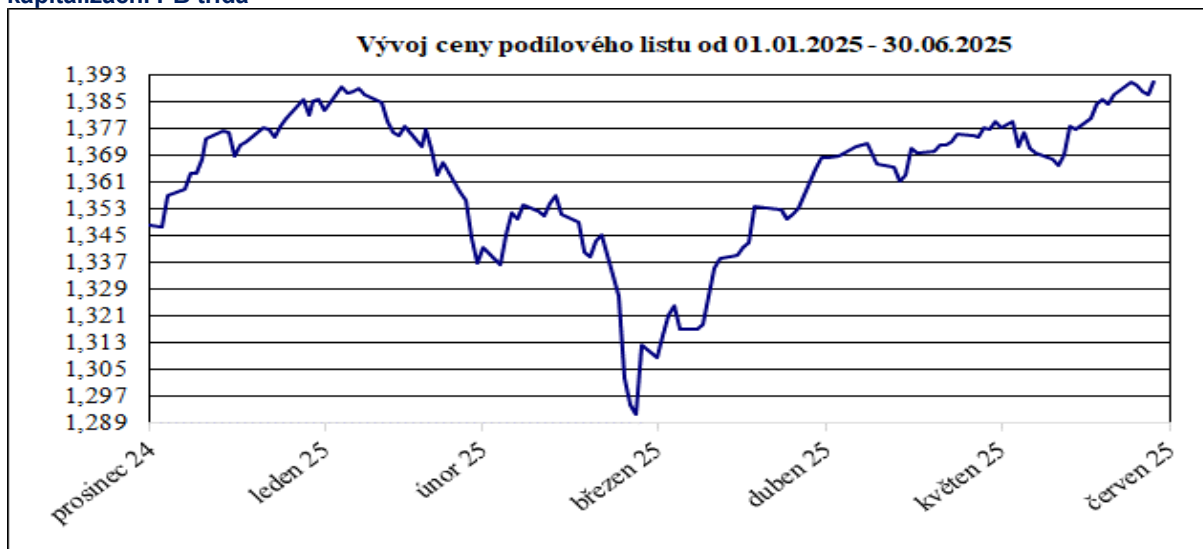
Během 1. pololetí roku 2025 hodnota fondového kapitálu retailové kapitalizační třídy vzrostla na 43 482,9 mil. Kč z 38 116,3 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu kapitalizační PB třídy vzrostla na 8 116,4 mil. Kč z 7 827 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu dividendové třídy byla vzrostla na 597,9 mil. Kč z 580,8 mil. Kč

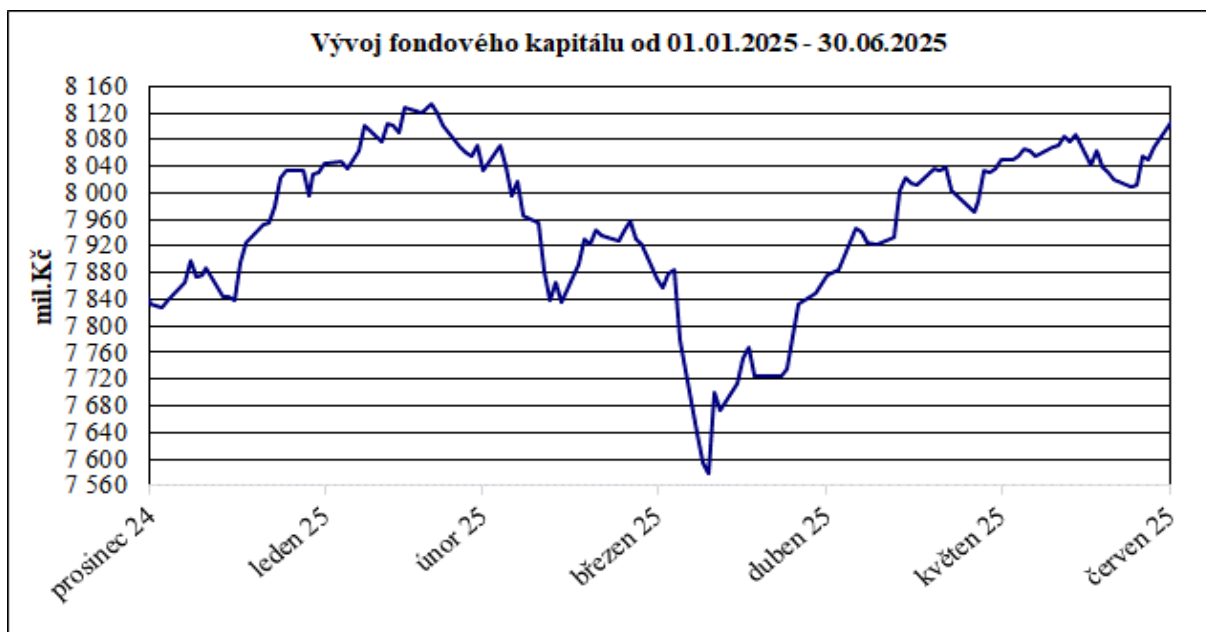
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

kapitalizační retailová třída

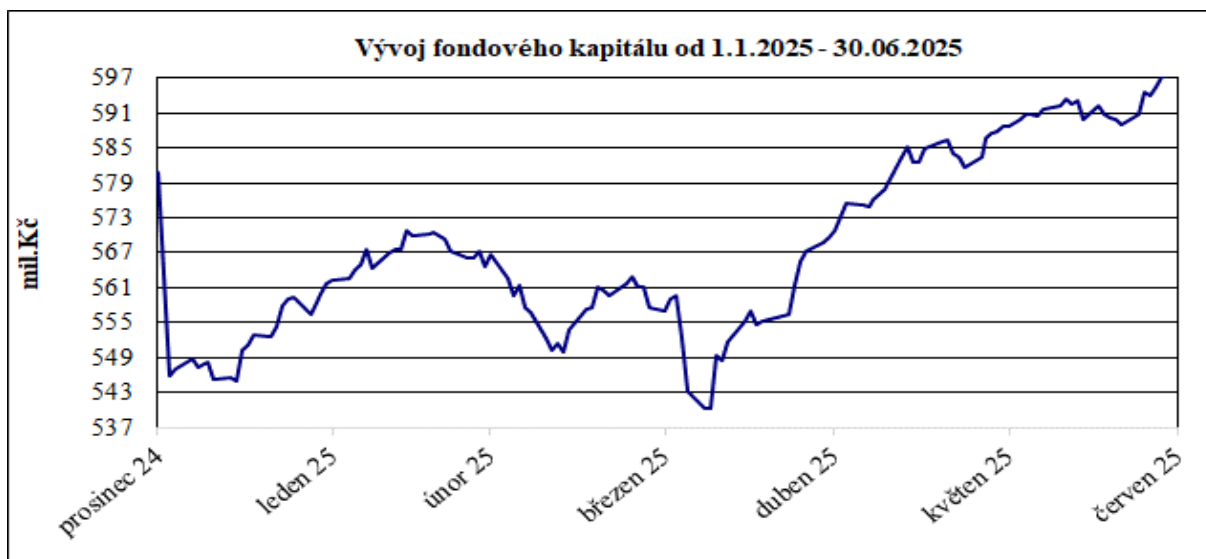
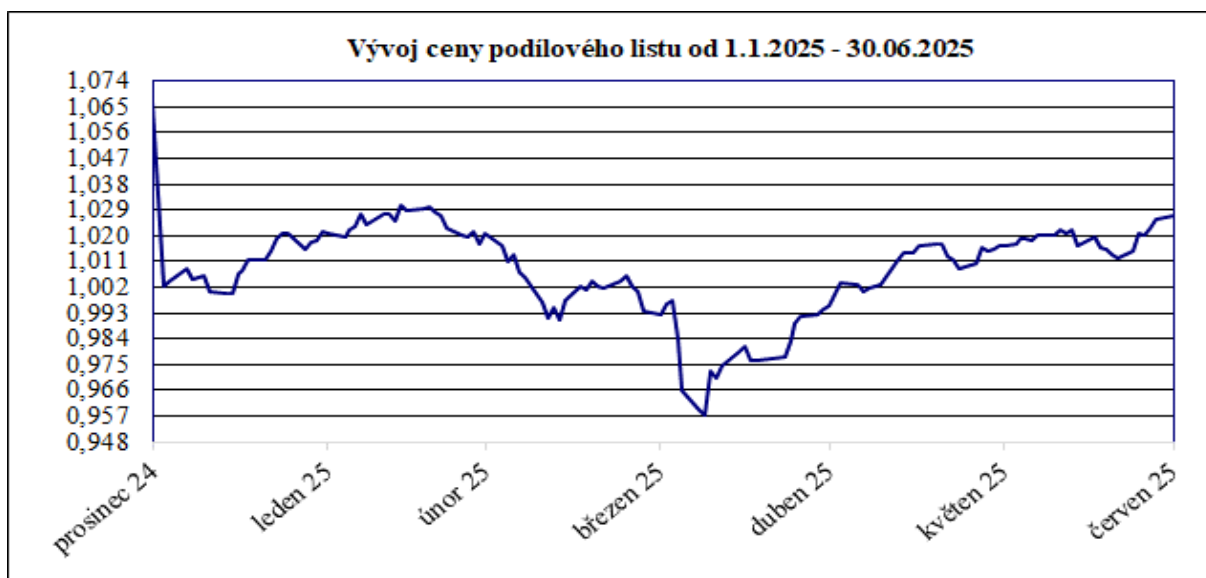


kapitalizační PB třída





Dividendová třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

kapitalizační retailová třída

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2021	2,5670	32 133 152 691	1 237 915 134
2022	2,2915	32 762 969 345	-4 418 279 312
2023	2,5716	35 400 641 829	2 912 508 285
2024	2,8630	40 926 746 810	1 906 894 120
2025	2,9703	43 482 924 811	1 100 368 376

kapitalizační PB třída

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2021	1,1782	4 813 050 592	172 590 939
2022	1,0568	5 411 667 159	-708 820 652
2023	1,1917	5 757 822 851	486 934 606
2024	1,3326	7 239 370 594	337 404 968
2025	1,3859	8 116 435 436	215 416 886

dividendová třída

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2022	0,8994	492 279 161	8 871 194
2023	1,0092	515 439 510	43 383 684
2024	1,0551	553 876 665	25 446 913
2025	1,0268	597 851 174	15 240 743

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

kapitalizační retailová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	161 198 877	470 923 603	129 665 782	379 203 385	14 662 126 962
únor 2025	164 211 307	486 898 597	124 256 077	368 269 104	14 702 082 192
březen 2025	145 310 473	421 675 730	148 245 510	429 873 353	14 699 147 155
duben 2025	126 131 848	357 613 788	176 453 845	498 348 618	14 648 825 158
květen 2025	132 966 664	388 769 608	133 350 576	389 734 948	14 648 441 246
červen 2025	119 027 303	350 650 181	128 057 589	377 282 526	14 639 410 960
Celkem	848 846 472	2 476 531 507	840 029 379	2 442 711 935	

kapitalizační PB třída

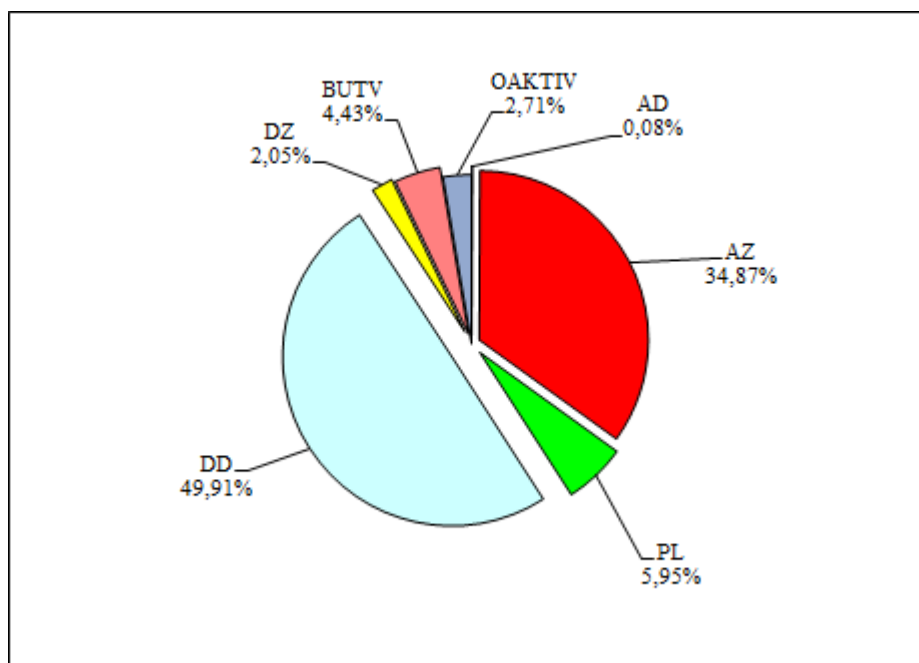
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	62 331 328	84 818 890	18 902 619	25 798 527	5 845 847 401
únor 2025	51 597 204	71 311 428	34 989 838	48 391 297	5 862 454 767
březen 2025	39 679 104	53 696 624	32 182 862	43 476 235	5 869 951 009
duben 2025	32 975 744	43 487 484	32 274 777	42 745 950	5 870 651 976
květen 2025	33 367 975	45 571 398	36 593 027	49 845 977	5 867 426 924
červen 2025	30 024 059	41 354 736	40 823 595	56 004 737	5 856 627 388
Celkem	249 975 414	340 240 559	195 766 718	266 262 723	

dividendová třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	11 139 858	11 263 069	4 852 932	4 897 044	550 781 240
únor	2025	7 937 272	8 133 946	3 595 791	3 687 345	555 122 721
březen	2025	11 207 675	11 230 099	4 989 761	5 030 341	561 340 635
duben	2025	14 234 972	13 907 120	2 122 142	2 071 313	573 453 465
květen	2025	12 449 848	12 572 458	6 861 769	6 945 068	579 041 544
červen	2025	5 810 566	5 911 902	2 592 266	2 639 124	582 259 844
Celkem		62 780 191	63 018 594	25 014 661	25 270 236	

SKLADBA MAJETKU K 30.6.2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie tuzemské	AD	41 920	0,08
akcie zahraniční	AZ	18 691 370	34,87
podílové listy	PL	3 190 293	5,95
obligace tuzemské	DD	26 756 581	49,91
obligace zahraniční	DZ	1 098 113	2,05
pohledávky za bankami	BUTV	2 374 140	4,43
ostatní aktiva	OAKTIV	1 453 226	2,71



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
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	654 697	1 215 540	115 669
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	289 500	551 244	90 000

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
AMAZON. COM INC	US0231351067	US	545 961	644 194	138 983
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	586 254	597 127	21 322
NVIDIA Corp	US67066G1040	US	528 700	1 011 781	303 123
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	708 131	779 666	26 349

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	1 657 584	1 680 230	170 000
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	CZ	1 223 233	1 228 832	140 000
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	2 149 734	2 148 607	220 000
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	2 332 892	2 471 713	260 000
CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	1 242 568	1 301 755	150 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	1 782 725	1 784 623	180 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	1 032 606	1 044 328	120 000
CZECH REPUBLIC 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	902 221	938 929	110 000
CZECH REPUBLIC 1.75 06/23/32	CZ0001006233	CZ	543 520	608 640	70 000
CZECH REPUBLIC 3.5 05/30/35	CZ0001006431	CZ	1 411 732	1 416 964	150 000
CZECH REPUBLIC 5.5 12/12/28	CZ0001006696	CZ	1 035 588	1 090 977	100 000
CZECH REPUBLIC 5 09/30/30	CZ0001006688	CZ	2 157 509	2 297 793	210 000
CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	3 293 345	3 298 701	310 000
CZECH REPUBLIC 4.5 11/11/32	CZ0001007033	CZ	1 626 477	1 693 839	160 000
CSOB Float 09/11/28	CZ0003709123	CZ	1 100 000	1 101 881	110 000

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

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

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

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

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s., 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 30.06.2025 činil 1 017 843 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	30. červnu 2025
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	2 374 140
v tom: a) splatné na požádání	872 688
b) ostatní pohledávky	1 501 452
Dluhové cenné papíry	27 854 694
v tom: a) vydané vládními institucemi	23 735 819
b) vydané ostatními osobami	4 118 875
Akcie, podílové listy	21 923 583
Ostatní aktiva	1 453 226
Aktiva celkem	53 605 643
Pasiva	
Závazky vůči bankám	1 130 989
Ostatní pasiva	212 745
Výnosy a výdaje příštích období	64 698
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	22 009 484
Emisní ážio	18 814 278
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	10 042 424
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 131 026
Pasiva celkem	53 605 643

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	30. červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	524 906
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	495 830
výnosy z úroků z ostatních aktiv	29 075
Náklady na úroky a podobné náklady	-5 668
Výnosy z akcií a podílů	184 249
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-11 673
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	1 106 077
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	-382 325
	0
Zisk z běžné činnosti	1 415 566
před zdaněním	
Daň z příjmů	-84 540
	0
Zisk za účetní období po zdanění	1 331 026

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	350 884
Poplatky Depozitáři	31 192
Poplatky za audit	17
Poplatky ostatní	173
Poplatky hlavnímu podpůrci	0
Celkem	<u>382 325</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. Upravená investiční strategie fondu, platná od 1. března 2023, zahrnuje přímé zaměření na společnosti se sídlem a obchodované především ve střední Evropě se statutem Evropské unie, jakož i na společnosti s výrobními a prodejními aktivitami v regionu střední a východní Evropy

V porovnání s koncem roku 2024 došlo ke snížení podílu českých akcií z 8,65 % na 7,16 %, ke snížení podílu rakouských akcií z 31,85 % na 27,90 %, ke zvýšení podílu polských akcií z 32,18 % na 34,29 %, ke snížení podílu maďarských akcií z 13,27 % na 12,02 %. Podíl rumunských akcií se snížil z 3,93 % na 2,46 %, podíl nizozemských akcií se snížil z 0,40 % na 0,31 %, podíl slovinských akcií se snížil z 1,29 % na 1,03 %, podíl belgických akcií se snížil z 1,01 % na 0,80 % a podíl německých se zvýšil z 0,90 % na 2,56 %. Podíl akcií obchodovaných na pražské burze se snížil z 14,83 % na 7,44 %. Celkový podíl akcií ve fondu se snížil, když na konci roku 2024 tvořil 96,79 % a na konci prvního pololetí roku 2025 činil 95,28 %. Podíl běžných účtů a ostatních aktiv se zvýšil z 3,21 % na 4,72 %.

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.

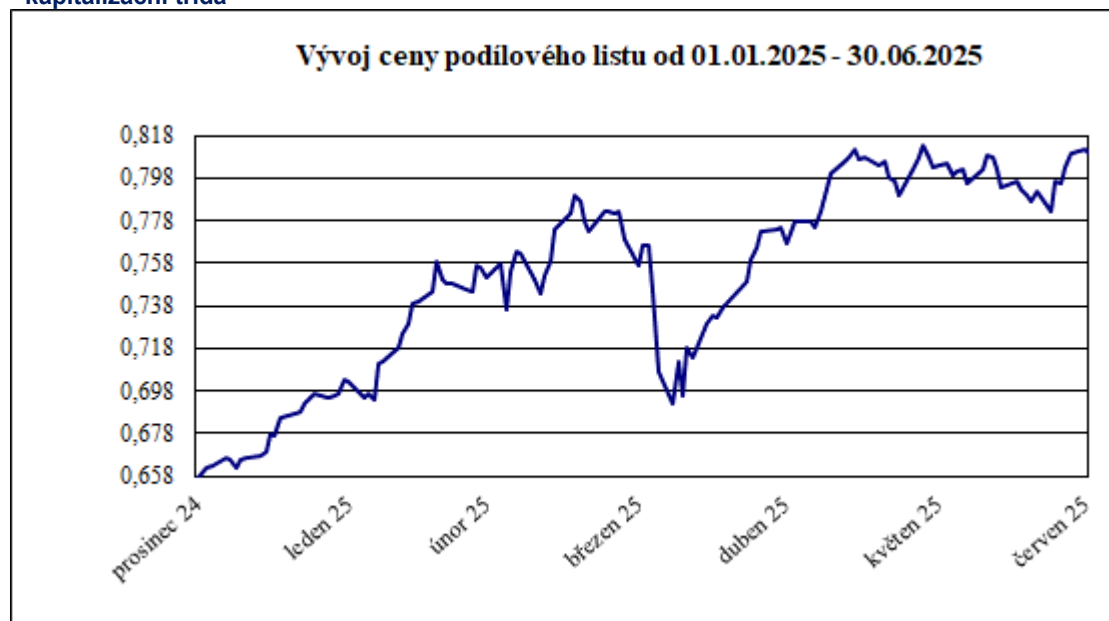
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy oproti konci roku 2024 vzrostla z 0,6564 Kč na 0,8113 Kč.

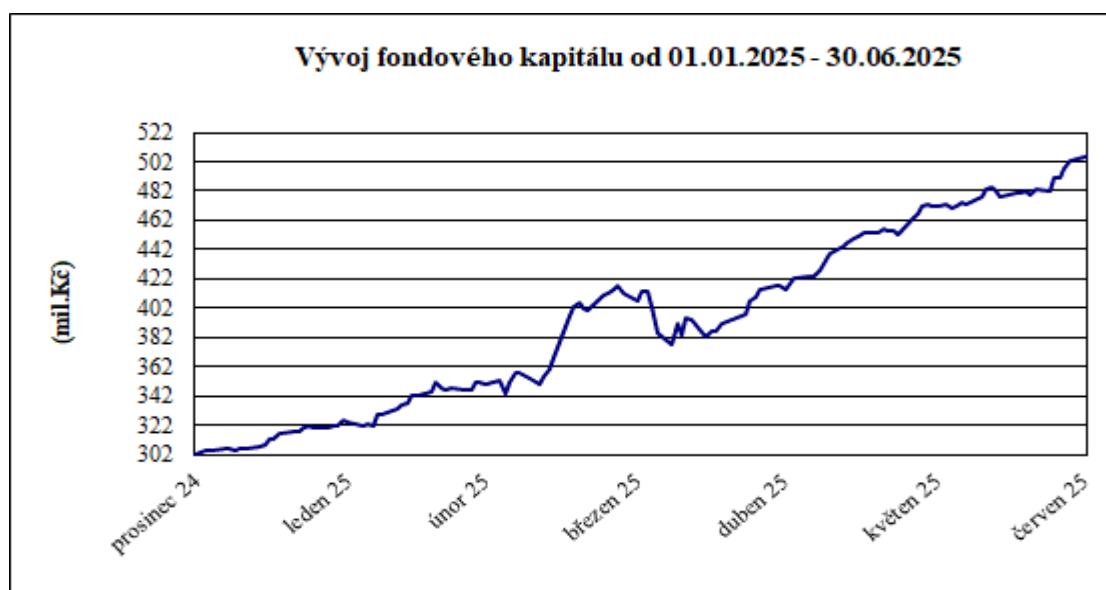
Hodnota podílového listu fondové třídy se oproti konci roku 2024 vzrostla z 1,2434 Kč na 1,5462 Kč.

Hodnota Fondového kapitálu kapitalizační třídy se během 1. pololetí roku 2025 zvýšila na 505,0 mil. Kč z 301,6 mil. Kč, fondové třídy se zvýšila na 556,9 mil. Kč z 440,5 mil. Kč.

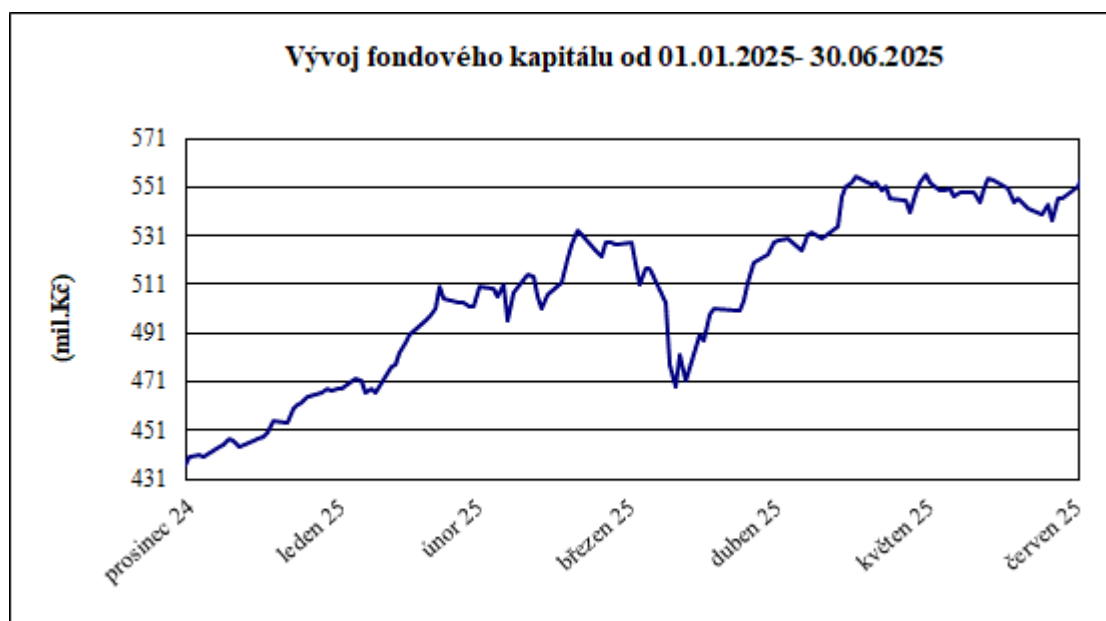
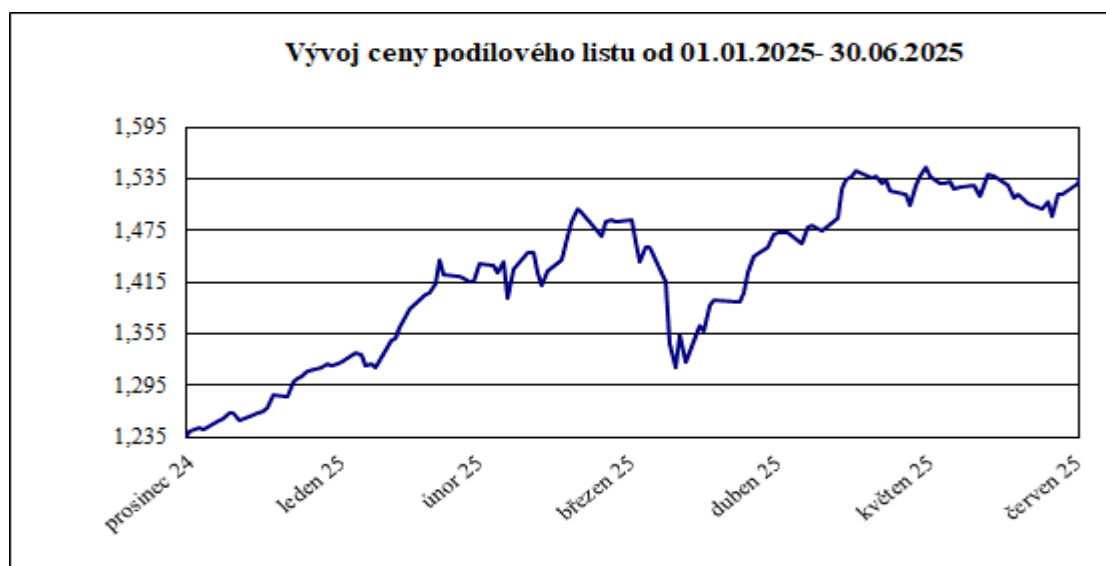
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

- kapitalizační třída





- fondová třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

- kapitalizační třída

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,0038	194 299 956	22 303 761
2022	0,9386	129 324 232	-59 143 919
2023	0,9823	154 976 644	20 009 954
2024	0,6750	302 180 627	28 987 618
2025	0,8113	505 027 068	75 098 390

- fondová třída

k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,0836	371 671 768	35 317 826
2022	0,7670	223 084 344	-102 298 808
2023	0,9406	200 233 998	27 744 911
2024	1,2710	446 883 042	42 448 071
2025	1,5462	556 850 668	108 290 030

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

- kapitalizační třída

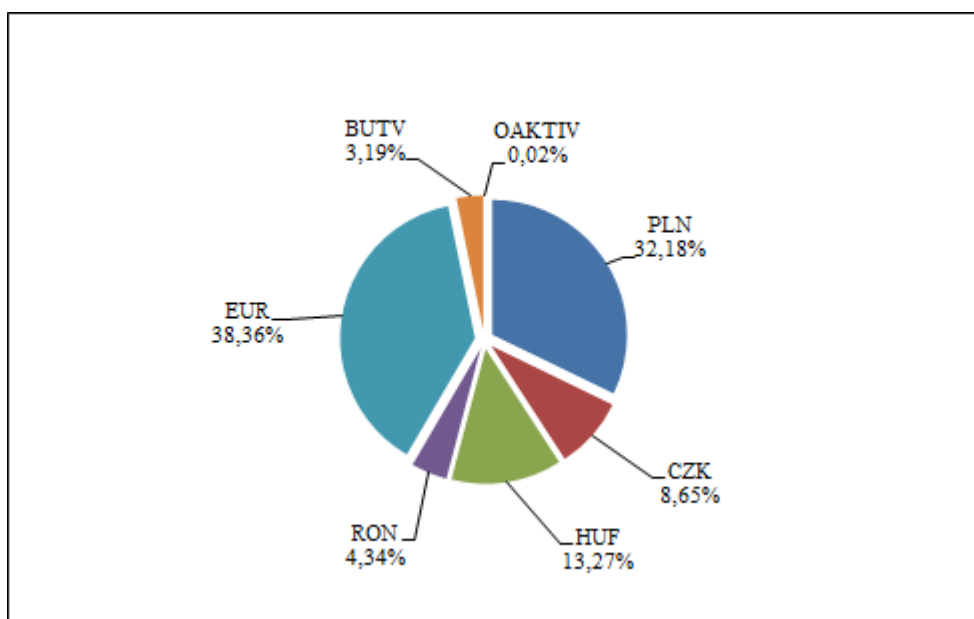
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	6 953 998	4 743 670	4 210 059	2 890 051	462 267 155
únor 2025	7 637 701	5 624 298	4 310 758	3 146 950	465 594 098
březen 2025	74 795 765	57 841 670	3 322 508	2 560 730	537 067 355
duben 2025	44 461 147	32 668 029	40 524 114	29 064 662	541 004 388
květen 2025	48 764 252	38 978 784	3 359 185	2 674 035	586 409 455
červen 2025	40 362 177	32 223 714	4 299 790	3 443 657	622 471 842
Celkem	222 975 040	172 080 166	60 026 414	43 780 085	

- fondová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	79 592	99 777	0	0	354 322 652
únor 2025	705 021	993 004	0	0	355 027 673
březen 2025	440 313	637 557	0	0	355 467 986
duben 2025	4 002 030	5 343 775	0	0	359 470 016
květen 2025	0	0	0	0	359 470 016
červen 2025	680 592	1 031 369	0	0	360 150 608
Celkem	5 907 548	8 105 482	0	0	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie denominované v PLN	PLN	239 542	32,18
akcie denominované v CZK	CZK	64 359	8,65
akcie denominované v HUF	HUF	98 774	13,27
akcie denominované v RON	RON	32 294	4,34
akcie denominované v EUR	EUR	285 515	38,36
pohledávky za bankami	BUTV	23 719	3,19
ostatní aktiva	OAKTIV	148	0,02



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	26 073	32 673	32 190
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	21 060	26 771	55 883
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLKGHM000017	PL	33 981	33 705	44 813
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	30 085	42 572	39 438
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	17 075	35 855	21 371
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	20 826	43 903	100 000
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	7 218	14 624	96 912
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	34 072	53 679	146 024
ERSTE BANK	AT0000652011	AT	15 373	33 876	18 931
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	HU	23 035	26 552	42 888
SOCIETATES NATIONALA DE GAZE N	ROSNGNACNOR3	RO	5 701	11 958	350 000
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	7 548	13 834	26 400

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
OESTERREICHISCHE POST AG	AT0000APOST4	AT	40 535	37 169	49 646
LENZING AG	AT0000644505	AT	58 581	34 547	57 918
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HU0000153937	HU	70 600	67 409	368 593
DO & CO AG	AT0000818802	AT	4 141	13 454	3 000
VIENNA INSURANCE GROUP (VIE)	AT0000908504	AT	29 170	42 520	39 313
KRUK SA	PLKRK0000010	PL	31 069	31 547	13 459
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	AT0000969985	AT	42 913	40 775	96 457
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PL	47 908	65 988	21 500
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	SI0021117344	SI	4 219	11 138	3 000
COLT CZ GROUP SE	CZ0009008942	CZ	12 912	21 540	30 000
ALLEGRO.EU SA	LU2237380790	PL	17 353	16 318	80 850
ANDRITZ AG	AT0000730007	AT	24 066	30 508	19 535
OMV AG	AT0000743059	AT	33 020	37 392	32 715
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	PT	69 779	72 726	136 799
PALFINGER AG	AT0000758305	AT	20 561	31 012	35 000
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG	DE000PAH0038	DE	22 684	20 977	25 157
AUTO PARTNER SA	PLATPRT00018	PL	34 016	33 652	279 963
MO-BRUK SA	PLMOBRK00013	PL	11 040	11 437	7 000

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 2025 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.

K datu 30.06.2025 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

ROZVAHA

	<u>30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	43 543
v tom: a) splatné na požádání	43 543
b) ostatní pohledávky	0
Akcie a podílové listy	1 028 795
Ostatní aktiva	<u>7 464</u>
Aktiva celkem	1 079 802
 Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	16 976
Výnosy a výdaje příštích období	948
Kapitálové fondy	982 684
Emisní ážio	46 173
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	-150 368
Zisk za účetní období	<u>183 388</u>
Pasiva celkem	1 079 802

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	378
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0
výnosy z úroků z ostatních aktiv	378
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	29 195
Výnosy z poplatků a provizí	12
Náklady na poplatky a provize	-633
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	165 795
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady – ostatní	<u>-4 600</u>
Zisk z běžné činnosti	190 148
před zdaněním	
 Daň z příjmů	 -6 759
 Zisk za účetní období po zdanění	 183 388

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	3 871
Poplatky Depozitáři	677
Poplatky za audit	52
Poplatky ostatní	0
Poplatky hlavnímu podpůrci	0
Celkem	<u>4 600</u>

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

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

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen skupiny KBC, dodržuje pravidla skupiny KBC, vč. KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí a která byla schválena v červnu 2020. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, nezahrnuje žádné investiční nástroje, které jakýmkoli způsobem přispívají k těžbě energetického uhlí a/nebo jsou energetickými společnostmi využívajícími energetické uhlí kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

Dluhopis CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025, se splatností v březnu 2025, byl zařazen do portfolií před schválením uhelné politiky KBC GROUP INVESTMENT POLICY.

Vzhledem k tomu, že ke schválení KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí, došlo až po zařazení dluhopisů do portfolia, a vzhledem k tomu, že nucený prodej před splatností by s vysokou pravděpodobností vedl k neodůvodněné ztrátě klientů, rozhodl se, v rámci jednání v nejlepším zájmu klienta, ponechat ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, tyto dluhopisy v portfoliu až do doby splatnosti. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, zároveň zdůrazňuje, že tyto, ani jiné podobné dluhopisy, již do spravovaných portfolií nenakupuje kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

V porovnání s koncem roku 2024 došlo ve struktuře aktiv snížení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 11,43 % na 10,52 % a ke snížení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 85,65 % na 85,28 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 2,36 % na 2,72 %, a podíl ostatních aktiv se zvýšil z 0,55 % na 1,49 %.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK zvýšil z 61,85 % na 65,20 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se snížil z 12,19 % na 10,78 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil z 22,84 % na 19,64 % a podíl investic v JPY se snížil z 0,55 % na 0,18 %.

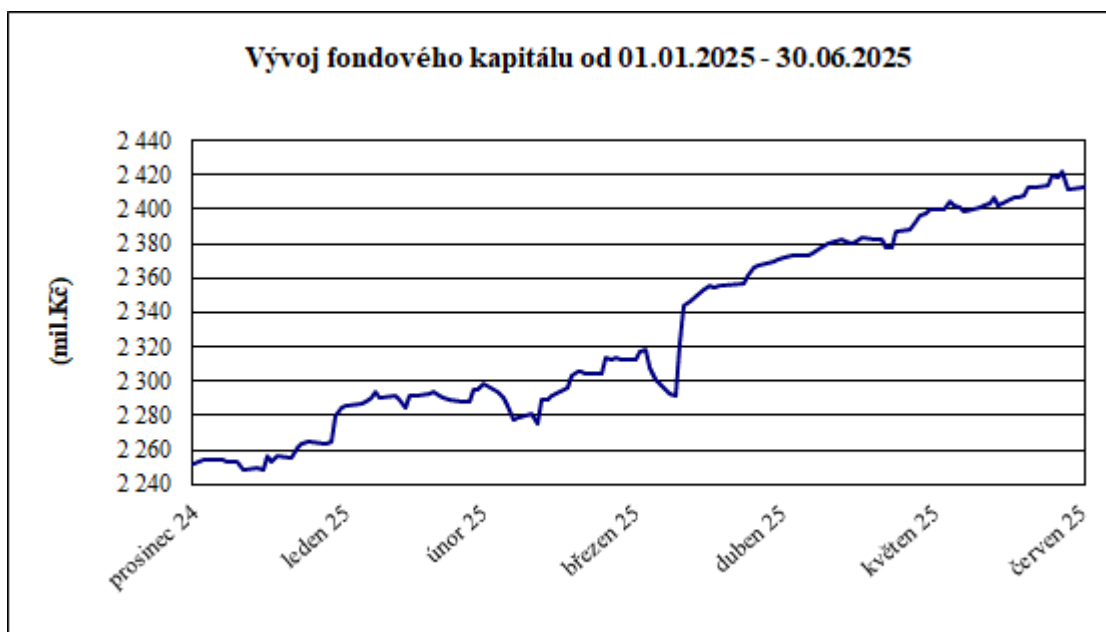
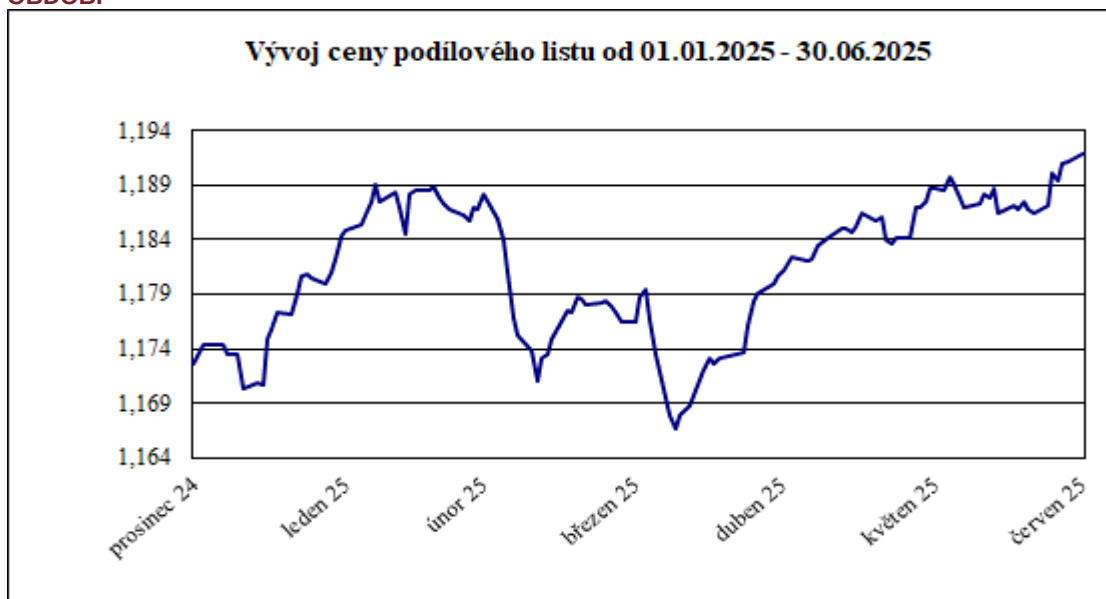
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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 2024 byla stanovena na 1,1726 Kč a za první pololetí roku 2025 se zvýšila na 1,1918 Kč.

Na konci roku prvního pololetí 2025 se hodnota fondového kapitálu zvýšila z 2 251,60 mil. Kč na 2 412,92 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)
2021	1,0626	2 407 495 518	26 234 795
2022	1,0042	2 263 826 402	-135 808 344
2023	1,0599	1 979 775 927	58 429 614
2024	1,1449	2 174 320 336	49 955 413
2025	1,1918	2 412 916 382	38 685 026

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

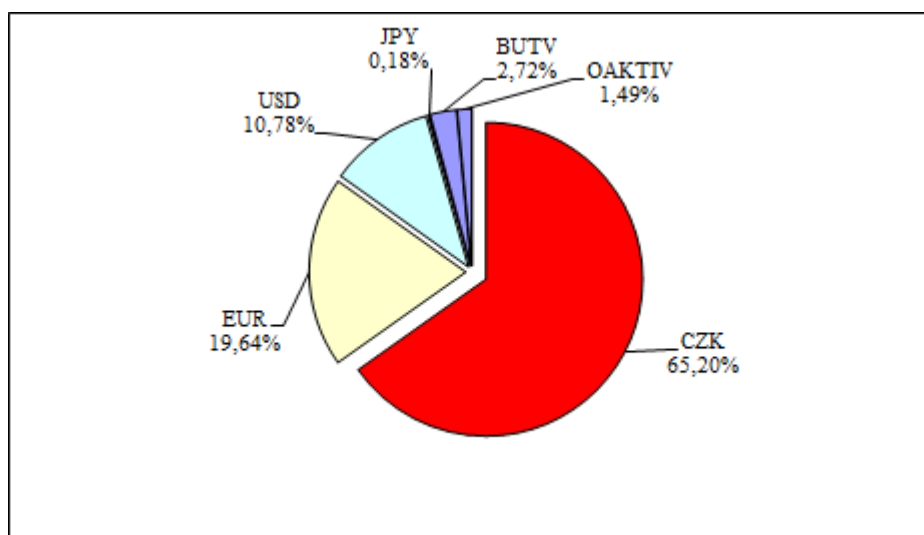
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	15 531 506	18 327 906	6 772 188	7 966 329	1 928 873 737
únor 2025	5 882 987	6 979 392	598 922	711 775	1 934 157 802

**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	
březen	2025	34 562 188	40 642 373	3 482 734	4 096 228	1 965 237 256
duben	2025	47 440 324	55 388 766	4 766 679	5 617 552	2 007 910 901
květen	2025	15 324 557	18 149 694	4 234 236	5 016 504	2 019 001 222
červen	2025	17 263 521	20 504 437	11 716 218	13 946 964	2 024 548 525
Celkem		136 005 083	159 992 568	31 570 977	37 355 351	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	1 598 257	65,20
CP denominované v EUR	EUR	481 398	19,64
CP denominované v USD	USD	264 317	10,78
CP denominované v JPY	JPY	4 513	0,18
pohledávky za bankami	BUTV	66 559	2,72
ostatní aktiva	OAKTIV	36 435	1,49



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	43 175	50 905	36 394 537
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	385 199	419 794	9 989
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	138 561	131 305	5 593
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	72 859	74 100	2 649
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	22 760	28 082	852
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	149 536	151 239	129 593
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	68 456	70 294	1 169

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE	BE6294992803	BE	51 789	55 777	1 764
KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins B Shares.KAP	LU0702681676	LU	32 214	31 703	1 159
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	86 759	95 250	8 362
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	58 876	64 719	2 185

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	133 932	136 730	14 000
CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	88 375	95 462	11 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	53 869	59 487	6 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	73 599	87 027	10 000
COLT CZ GROUP Float 01/27/29	CZ0003537029	CZ	27 000	27 594	9
CZECH REPUBLIC 3.5 05/30/35	CZ0001006431	CZ	56 155	56 679	6 000
CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	74 988	74 487	7 000
US TREASURY N/B 3.375 05/15/33	US91282CHC82	US	58 435	56 646	28 000
CSOB Float 09/11/28	CZ0003709123	CZ	130 000	130 222	13 000

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

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 30.06.2025 činil 18 875 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	k 30.červnu 2025
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	66 560
v tom: a) splatné na požádání	66 560
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	1 034 618
v tom: a) vydané vládními institucemi	566 518
b) vydané ostatními osobami	468 100
Akcie, podílové listy a ost. podíly	1 313 867
Ostatní aktiva	36 435
Aktiva celkem	2 451 479
Pasiva	
Závazky vůči bankám	22 149
Ostatní pasiva	14 759
Výnosy a výdaje příštích období	1 655
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	2 024 549
Emisní ážio	78 988
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	270 694
Zisk nebo ztráta za účetní období	38 685
Pasiva celkem	2 451 479

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	k 30. červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 348
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	20 706
výnosy z úroků z ostatních aktiv	642
Náklady na úroky a podobné náklady	-82
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-289
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	29 046
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-9 413
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	40 610
Daň z příjmů	-1 925
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	38 685

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	k 30.červnu 2025
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	8 218
Poplatky Depozitáři	1 136
Poplatky za audit	52
Poplatky ostatní	6
Poplatky hlavnímu podpůrci	0
Celkem	9 413

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.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen skupiny KBC, dodržuje pravidla skupiny KBC, vč. KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí a která byla schválena v červnu 2020. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, nezahrnuje žádné investiční nástroje, které jakýmkoli způsobem přispívají k těžbě energetického uhlí a/nebo jsou energetickými společnostmi využívajícími energetické uhlí uhlí kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

Dluhopis CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025, splatnost v březnu 2025; byly zařazeny do portfolií před schválením uhlé politiky KBC GROUP INVESTMENT POLICY.

Vzhledem k tomu, že ke schválení KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí, došlo až po zařazení dluhopisů do portfolia, a vzhledem k tomu, že nucený prodej před splatností by s vysokou pravděpodobností vedl k neodůvodněné ztrátě klientů, rozhodl se, v rámci jednání v nejlepším zájmu klienta, ponechat ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, tyto dluhopisy v portfoliu až do doby splatnosti. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, zároveň zdůrazňuje, že tyto, ani jiné podobné dluhopisy, již do spravovaných portfolií nenakupuje.

V porovnání s koncem roku 2024 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 37,17 % na 34,95 % a ke zvýšení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 59,69 % na 61,27 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil z 2,11 % na 1,83 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil z 1,03 % na 1,95 %. 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 zvýšil z 47,94 % na 51,73 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se snížil z 24,39 % na 21,63 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil z 23,83 % na 22,23 % a podíl cenných papírů denominovaných v JPY se snížil z 0,70 % na 0,64 %.

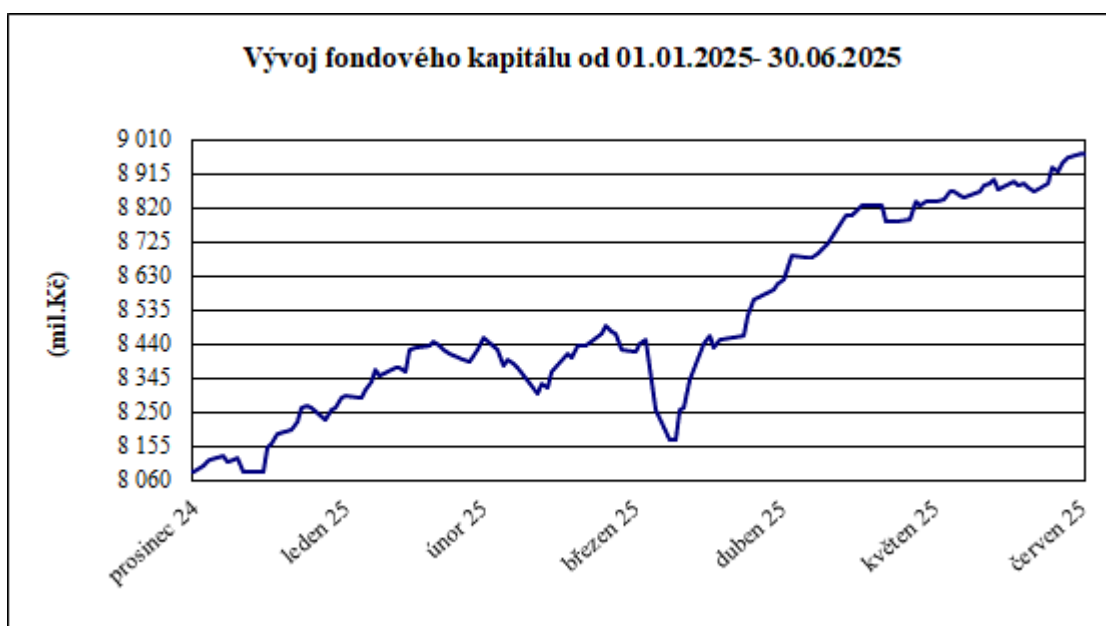
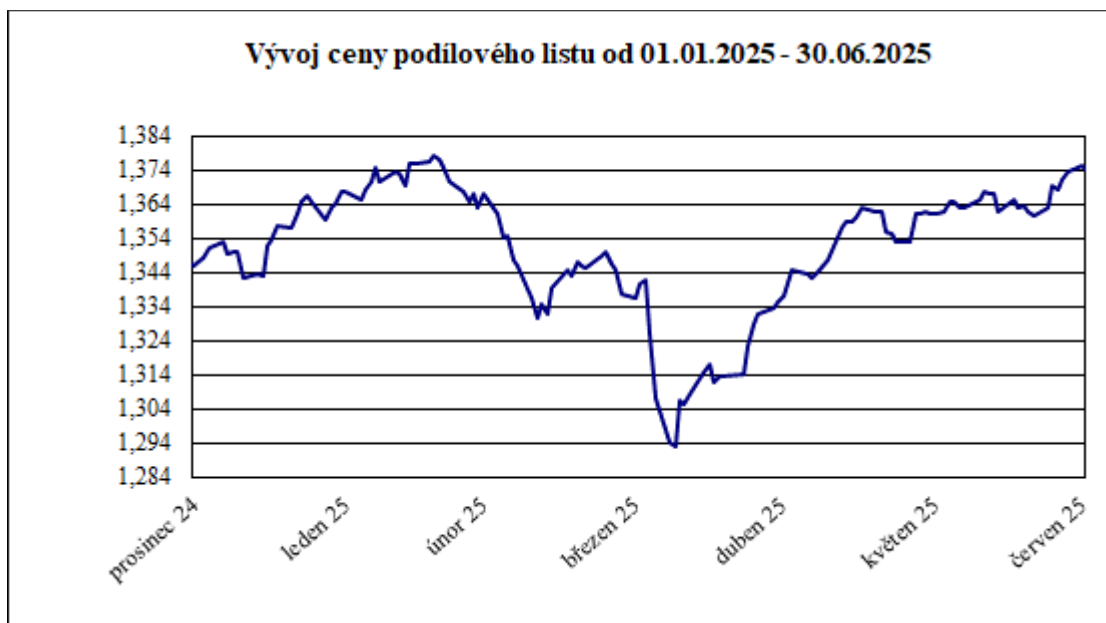
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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 2024 byla stanovena na 1,3456 Kč a za první pololetí roku 2025 vzrostla na 1,3750 Kč.

Na konci roku 2024 byla hodnota fondového kapitálu 8 083 mil. Kč, v prvním pololetí 2025 – 8 972 mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

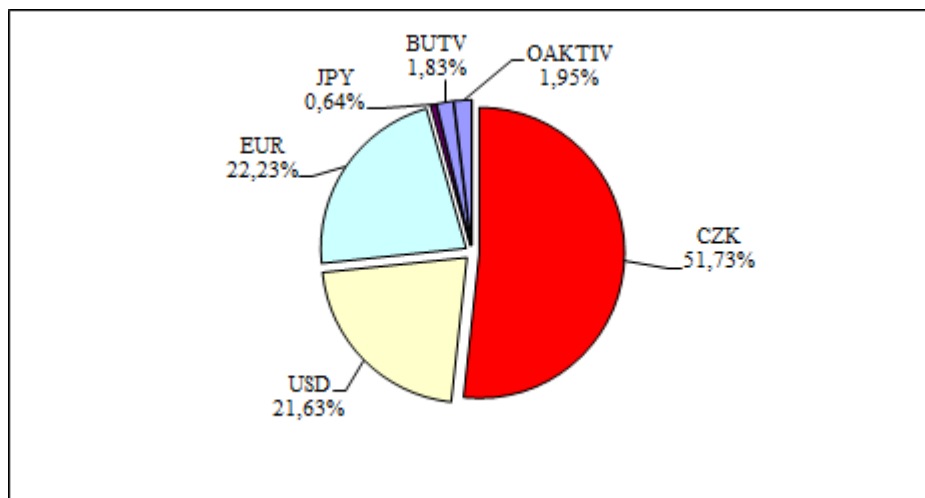
k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,1785	6 897 942 328	294 885 033
2022	1,0843	7 167 750 567	-765 937 681
2023	1,1713	6 881 663 317	356 883 602
2024	1,3064	7 514 423 136	373 897 651
2025	1,3750	8 971 908 139	192 717 739

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	75 093 418	101 752 194	17 083 951	23 109 754	6 065 242 826
únor	2025	154 389 834	211 577 440	32 016 634	44 024 027	6 187 616 026
březen	2025	134 857 095	181 392 048	22 783 640	30 473 107	6 299 689 481
duben	2025	182 195 414	239 452 806	35 034 622	46 447 518	6 446 850 273
květen	2025	72 570 749	98 120 881	27 193 038	36 968 514	6 492 227 984
červen	2025	61 175 362	83 550 893	28 547 176	38 996 554	6 524 856 170
Celkem		680 281 872	915 846 262	162 659 061	220 019 474	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	4 707 759	51,73
CP denominované v USD	USD	1 968 643	21,63
CPdenominované v EUR	EUR	2 022 884	22,23
CP denominované v JPY	JPY	58 380	0,64
pohledávky za bankami	BUTV	166 447	1,83
ostatní aktiva	OAKTIV	177 195	1,95



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
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	558 437	654 509	467 940 972
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	1 060 076	1 146 066	27 270
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	256 163	244 284	10 406
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	279 839	284 616	10 176
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	203 512	241 008	9 799
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	81 721	98 744	2 996
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	332 533	341 052	292 240

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	228 835	237 312	3 948
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE BOND SELECTION	BE6294992803	BE	126 975	135 884	4 298
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	1 124 580	1 234 085	108 334
PLATO INST IND FD PACIFIC EQ IB SHARES	BE6294803851	BE	138 632	141 576	557
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	229 330	248 969	8 405
KBC Plato Institutional Index Fund Emerging Markets Equities	BE6294793755	BE	181 202	200 206	6 573
Plato Institutional Index Fund European Equity Institutional	BE6294796782	BE	287 631	308 997	1 255

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	317 952	322 291	33 000
CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	218 570	234 316	27 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	116 198	128 889	13 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	193 535	226 271	26 000
CZECH REPUBLIC 3.5 05/30/35	CZ0001006431	CZ	168 653	170 036	18 000
CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	203 378	202 178	19 000
US TREASURY N/B 3.375 05/15/33	US91282CHC82	US	165 568	159 823	79 000
CSOB Float 09/11/28	CZ0003709123	CZ	400 000	400 684	40 000

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.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 30.06.2025 byl 102 465 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	k 30.červnu 2025
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	166 447
v tom: a) splatné na požádání	166 447
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	2 693 128
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 443 805
b) vydané ostatními osobami	1 249 324
Akcie, podílové listy a ost. podíly	6 064 537
Ostatní aktiva	177 195
Aktiva celkem	9 101 308

Pasiva

Závazky vůči bankám	106 699
Ostatní pasiva	15 931
Výnosy a výdaje příštích období	6 769
Kapitálové fondy	6 524 860
Emisní ážio	622 873
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	1 631 458
Zisk nebo ztráta za účetní období	192 718
Pasiva celkem	9 101 308

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	k 30. červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	55 884
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	52 965
výnosy z úroků z ostatních aktiv	2 919
Náklady na úroky a podobné náklady	-634
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-750
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	186 694
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-38 651
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	202 543
Daň z příjmů	-9 826
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	192 718

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	34 418
Poplatky Depozitáři	4 165
Poplatky za audit	52
Poplatky ostatní	17
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>38 651</u></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.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen skupiny KBC, dodržuje pravidla skupiny KBC, vč. KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí a která byla schválena v červnu 2020. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, nezahrnuje žádné investiční nástroje, které jakýmkoli způsobem přispívají k těžbě energetického uhlí a/nebo jsou energetickými společnostmi využívajícími energetické uhlí.

Dluhopis CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025, splatnost v březnu 2025 byl zařazen do portfolia před schválením uhelné politiky KBC GROUP INVESTMENT POLICY.

Vzhledem k tomu, že ke schválení KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí, došlo až po zařazení dluhopisu do portfolia, a vzhledem k tomu, že nucený prodej před splatností by s vysokou pravděpodobností vedl k neodůvodněné ztrátě klientů, rozhodl se, v rámci jednání v nejlepším zájmu klienta, ponechat ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, tento dluhopis v portfoliu až do doby splatnosti. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, zároveň zdůrazňuje, že tento, ani jiné podobné dluhopisy, již do spravovaných portfolií nenakupuje kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

V porovnání s koncem roku 2024 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií, respektive akciových podílových fondů na aktivech z 57,57 % na 54,26 %, a ke zvýšení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 38,77 % na 41,68 %, Podíl pohledávek za bankami se zvýšil z 1,98 % na 2,42 %, podíl ostatních aktiv snížil z 1,68 % na 1,64 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

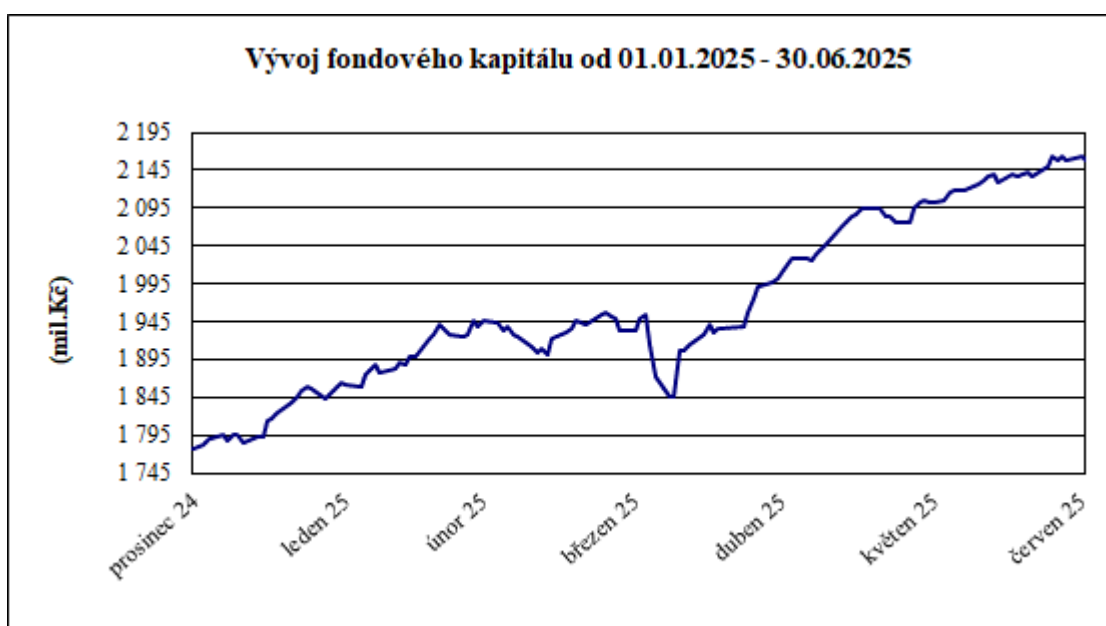
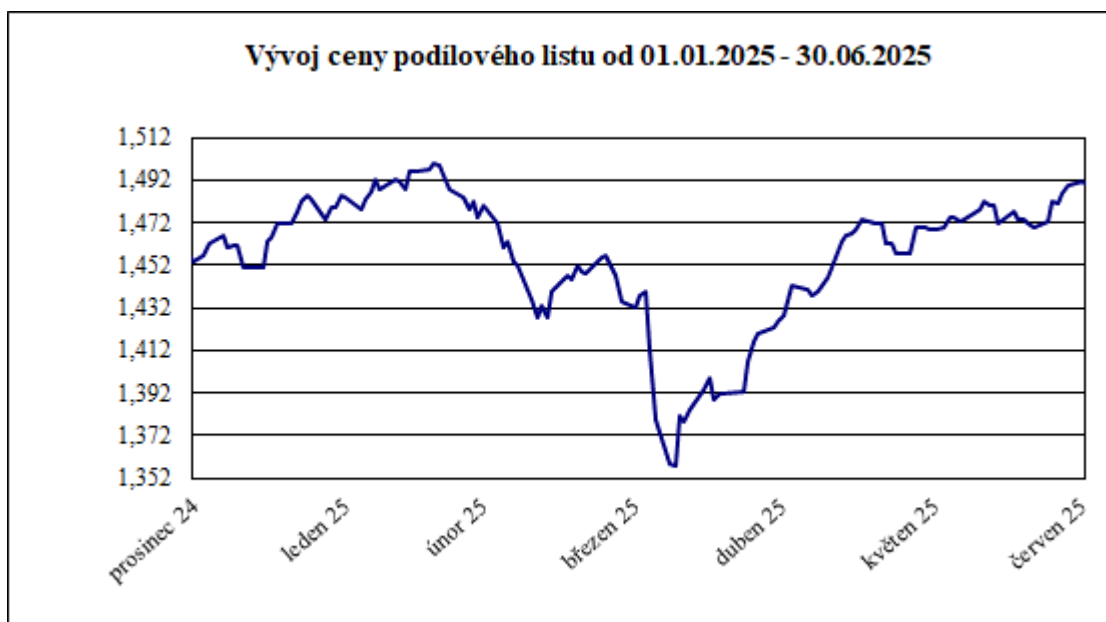
Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK zvýšil z 36,57 % na 39,10 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se snížil z 28,64 % na 25,84 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se nepatrně snížil z 30,04 % na 30,03 % a podíl cenných papírů denominovaných v JPY se snížil z 1,10 % na 0,97 %.

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 2024 byla stanovena na 1,4540 Kč a za první pololetí roku 2025 vzrostla na 1,4917 Kč.

Během prvního pololetí roku 2025 vzrostla hodnota fondového kapitálu z 1 777 mil. Kč na 2 163 mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

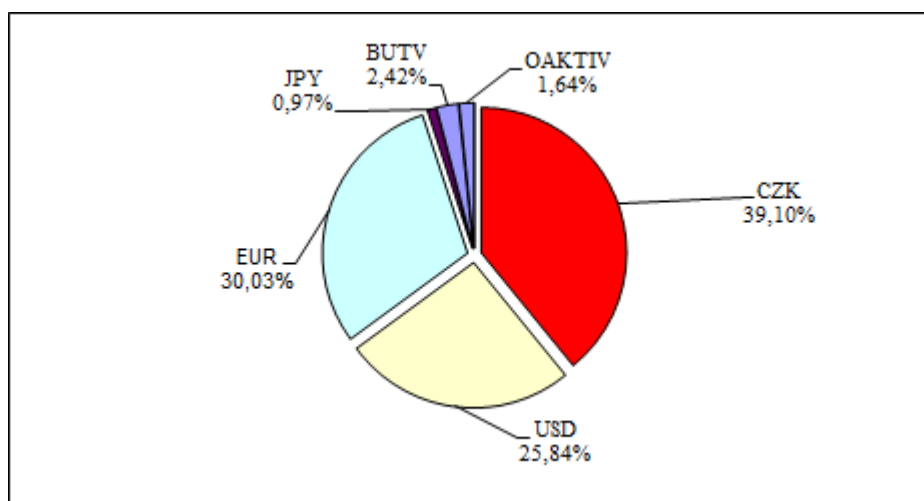
k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,2541	1 116 478 074	74 776 363
2022	1,1266	1 257 840 863	-181 201 283
2023	1,2342	1 338 441 144	89 256 446
2024	1,4077	1 580 980 884	106 054 657
2025	1,4917	2 162 879 891	55 589 909

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	36 008 875	52 656 304	2 766 892	4 013 377	1 255 193 071
únor	2025	64 334 417	95 791 626	3 953 936	5 900 562	1 315 573 552
březen	2025	38 939 761	56 539 707	5 118 266	7 344 692	1 349 395 047
duben	2025	66 647 542	92 787 041	9 807 138	13 792 098	1 406 235 451
květen	2025	28 289 455	41 246 160	2 938 494	4 282 735	1 431 586 412
červen	2025	30 555 649	45 079 883	12 237 700	18 164 377	1 449 904 361
Celkem		264 775 699	384 100 720	36 822 426	53 497 841	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v CZK	CZK	860 610	39,10
CP denominované v USD	USD	568 711	25,84
CP denominované v EUR	EUR	660 993	30,03
CP denominované v JPY	JPY	21 297	0,97
pohledávky za bankami	BUTV	53 278	2,42
ostatní aktiva	OAKTIV	36 193	1,64



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Akciový srdce Evropy fondová třída	CZ0008474913	CZ	20 063	28 614	18 506 338
ČSOB Akciový fondová třída	CZ0008474947	CZ	214 861	247 148	176 698 338
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	216 005	228 716	5 442
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	32 724	31 461	1 340

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	71 642	72 626	2 597
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	78 728	90 641	3 686
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	21 864	25 391	770
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	44 403	47 686	40 861
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	61 725	63 039	1 049
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	337 946	366 473	32 171
PLATO INST IND FD PACIFIC EQ IB SHARES	BE6294803851	BE	52 642	53 584	211
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	59 466	63 532	2 145
KBC Plato Institutional Index Fund Emerging Markets Equities	BE6294793755	BE	69 273	75 591	2 482
Plato Institutional Index Fund European Equity Institutional	BE6294796782	BE	109 328	116 477	473
Plato Institutional Index Fund World Institutional B Shares	BE6295957755	BE	98 626	102 909	3 020

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	29 299	3 000
CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	24 073	26 035	3 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	22 811	24 786	2 500
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	39 073	43 514	5 000
US TREASURY N/B 3.375 05/15/33	US91282CHC82	US	23 009	22 254	11 000
CSOB Float 09/11/28	CZ0003709123	CZ	50 000	50 086	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.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 30.06.2025 je 12 973 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	<u>k 30.červnu 2025</u>
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	53 278
v tom: a) splatné na požádání	53 278
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	339 726
v tom: a) vydané vládními institucemi	164 781
b) vydané ostatními osobami	174 945
Akcie	1 771 885
Ostatní aktiva	36 193
Aktiva celkem	2 201 082
Pasiva	
Závazky vůči bankám	21 069
Ostatní pasiva	15 285
Výnosy a výdaje příštích období	1 848
Kapitálové fondy	1 449 905
Emisní ážio	268 683
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	388 702
Zisk nebo ztráta za účetní období	55 590
Pasiva celkem	2 201 082

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 322
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	6 547
výnosy z úroků z ostatních aktiv	775
Náklady na úroky a podobné náklady	-213
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-174
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	61 669
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-10 043
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	58 561
Daň z příjmů	-2 971
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	55 590

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	9 018
Poplatky Depozitáři	970
Poplatky za audit	52
Poplatky ostatní	2
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u>10 043</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 2024 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 36,46 % na 34,40 % a ke zvýšení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 60,15 % na 61,52 %. Podíl pohledávek za bankami se zvýšil z 2,33 % na 2,93 %, podíl ostatních aktiv se nepatrně zvýšil z 1,09 % na 1,15 %. 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 4,98 % na 4,19 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se snížil z 26,20 % na 23,63 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se zvýšil z 64,74 % na 67,66 % a podíl cenných papírů denominovaných v JPY se snížil z 0,67 % na 0,44 %.

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

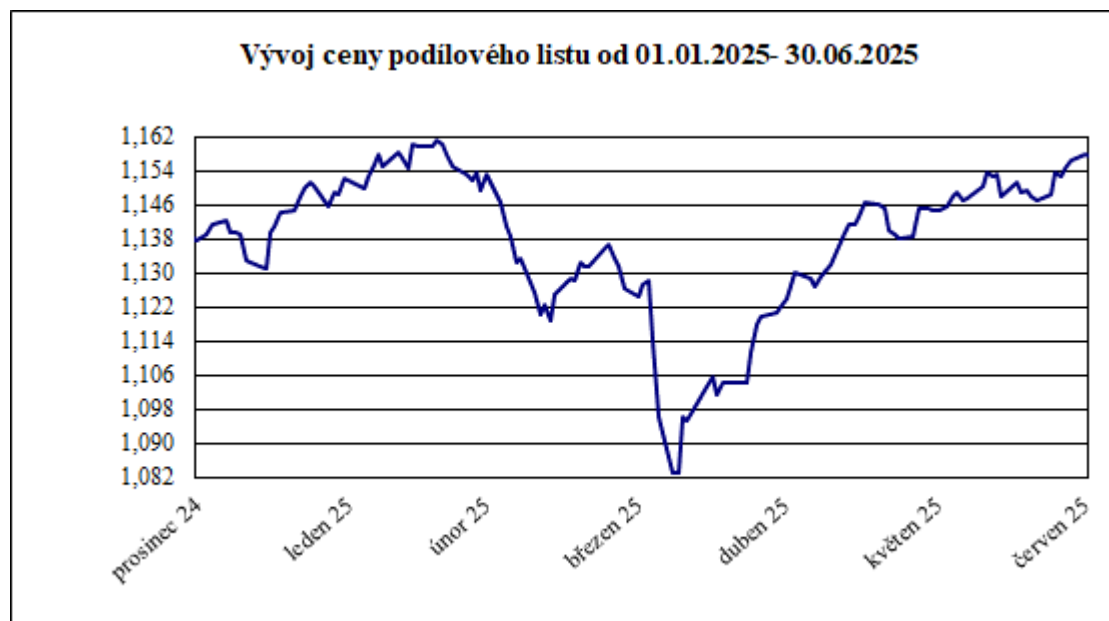
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

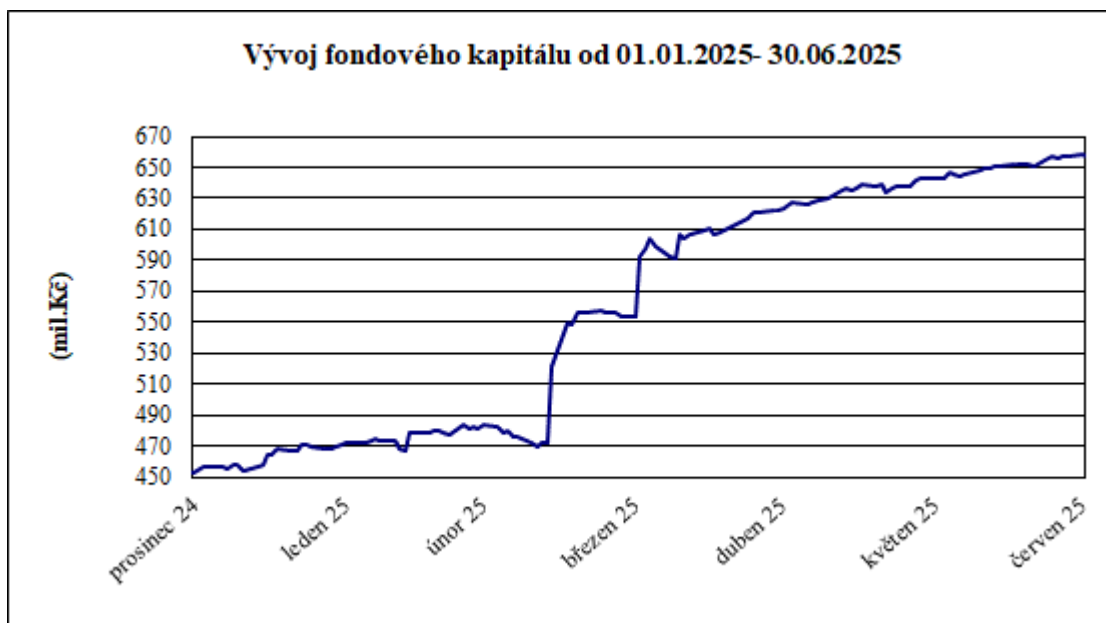
Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu na konci roku 2024 byla stanovena na 1,1377 EUR a za první pololetí roku 2025 vzrostla na 1,5577 EUR.

Na konci prvního pololetí roku 2025 byla hodnota fondového kapitálu 658 mil. Kč, na konci roku 2024 tato hodnota činila 453,04 mil Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ





VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

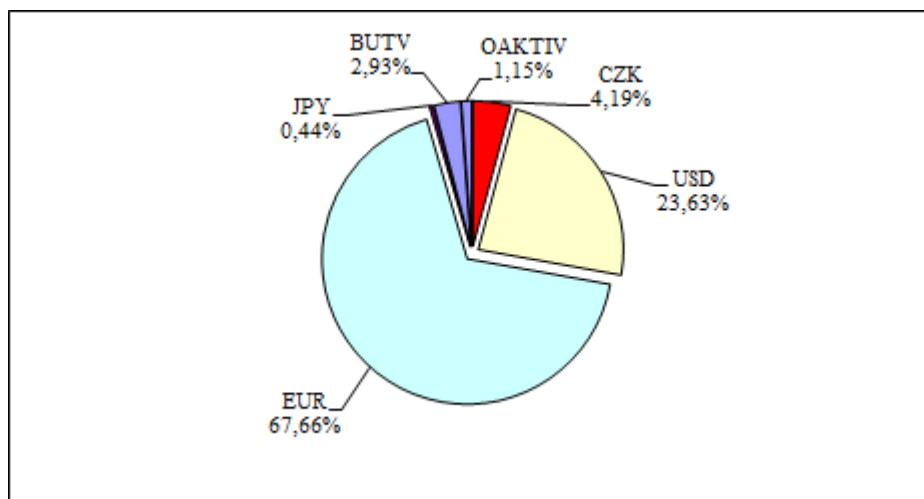
k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,0865	389 528 547	18 737 749
2022	0,9822	429 202 605	-53 414 464
2023	1,0197	390 565 291	15 736 465
2024	1,1018	366 691 219	14 143 589
2025	1,1577	658 394 039	12 797 137

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	459 655	13 173 588	0	0	16 270 548
únor 2025	679 285	19 659 241	200 162	5 820 535	16 749 671
březen 2025	3 050 829	85 630 845	89 730	2 511 254	19 710 770
duben 2025	2 551 884	71 371 503	0	0	22 262 654
květen 2025	261 151	7 402 095	0	0	22 523 805
červen 2025	453 563	12 936 376	0	0	22 977 368
Celkem	7 456 367	210 173 649	289 892	8 331 789	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CPdenominované v CZK	CZK	27 938	4,19
CP denominované v USD	USD	157 449	23,63
CP denominované v EUR	EUR	450 883	67,66
CP denominované v JPY	JPY	2 961	0,44
pohledávky za bankami	BUTV	19 502	2,93
ostatní aktiva	OAKTIV	7 683	1,15



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	18 263	22 143	15 830 973
ČSOB Privátný o.p.f.	CSOB00000003	SK	15 466	15 572	15 323 458
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	87 070	86 736	3 695
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	21 522	21 581	772
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	15 507	17 639	717
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	6 572	7 460	226
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	17 865	17 954	299
KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE BOND SELECTION	BE6294992803	BE	9 665	10 324	327
KBC RENTA EURO IS B KAP	LU0707509708	LU	100 478	102 879	1 432
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	99 594	106 727	9 369
PLATO INST IND FD PACIFIC EQ IB SHARES	BE6294803851	BE	12 428	12 641	50
KBC Multi Cash 5 Month Duration Institutional B Shares	BE6228992408	BE	85 157	85 207	3 368
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	17 904	18 927	639
KBC Plato Institutional Index Fund Emerging Markets Equities	BE6294793755	BE	15 830	17 091	561
Plato Institutional Index Fund European Equity Institutional	BE6294796782	BE	25 154	26 547	108

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
BELFIUS BANK 0.375 09/02/25	BE6324012978	BE	7 212	7 424	3
BNP PARIBAS 1.125 06/11/26	XS1748456974	FR	7 943	7 355	300
BANQUE FED CRED MUT 0.75 07/17/25	XS1750122225	FR	7 844	7 474	3
US TREASURY N/B 3.375 05/15/33	US91282CHC82	US	8 312	8 092	4 000

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.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu k datu 30.6.2025 činil 6 683 tis. Kč

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

ROZVAHA

	k 30.červnu 2025
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	19 502
v tom: a) splatné na požádání	19 502
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	32 789
v tom: a) vydané vládními institucemi	8 092
b) vydané ostatními osobami	24 697
Akcie, podílové listy a ost.podíly	606 442
Ostatní aktiva	7 683
Aktiva celkem	666 416

Pasiva

Závazky vůči bankám	6 683
Ostatní pasiva	815
Výnosy a výdaje příštích období	524
Kapitálové fondy	568 693
Emisní ážio	40 495
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	36 409
Zisk nebo ztráta za účetní období	12 797
Pasiva celkem	<u>666 416</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

k 30. červnu 2025

tis. Kč

Výnosy z úroků a podobné výnosy	524
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	325
výnosy z úroků z ostatních aktiv	198
Náklady na úroky a podobné náklady	-40
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-63
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	15 663
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-2 603

Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	<u>13 482</u>
---	---------------

Daň z příjmů	<u>-684</u>
--------------	-------------

Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u><u>12 797</u></u>
--	----------------------

SPRÁVNÍ NÁKLADY

k 30.červnu 2025

tis. Kč

Poplatky za obhospodařování a administraci	2 290
Poplatky Depozitáři	277
Poplatky za audit	35
Poplatky ostatní	1
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>2 603</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.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen skupiny KBC, dodržuje pravidla skupiny KBC, vč. KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí a která byla schválena v červnu 2020. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, nezahrnuje žádné investiční nástroje, které jakýmkoli způsobem přispívají k těžbě energetického uhlí a/nebo jsou energetickými společnostmi využívajícími energetické uhlí kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

Dluhopis CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025, se splatností v březnu 2025, byl zařazen do portfolií před schválením uhelné politiky KBC GROUP INVESTMENT POLICY.

Vzhledem k tomu, že ke schválení KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí, došlo až po zařazení dluhopisů do portfolia, a vzhledem k tomu, že nucený prodej před splatností by s vysokou pravděpodobností vedl k neodůvodněné ztrátě klientů, rozhodl se, v rámci jednání v nejlepším zájmu klienta, ponechat ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, tyto dluhopisy v portfoliu až do doby splatnosti. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, zároveň zdůrazňuje, že tyto, ani jiné podobné dluhopisy, již do spravovaných portfolií nenakupuje kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

Celkově tvořily na konci roku 2024 investice do cenných papírů 97,49 %, na konci prvního pololetí roku 2025 tento podíl činil 98,42 % aktiv fondu. Tyto investice byly rozprostřeny zejména do dluhopisů, akcií a podílových listů. Investice do dluhopisů činily na konci roku 2024 - 33,32 %, na konci prvního pololetí roku 2025 tato hodnota nepatrně vzrostla na 33,46 %, přičemž zahraniční dluhopisy tvořily 10,61 % na konci roku 2024 a na konci prvního pololetí 2025 - 8,11 %, dluhopisy tuzemské - 22,72 % na konci roku 2024 a na konci prvního pololetí 2025 - 25,35 %. Podíl akcií na aktivech fondu byl k 31.12.2024 na hodnotě 15,14 %, na konci prvního pololetí klesl na hodnotu 14,49 %. Investice do podílových listů na konci roku 2024 tvořily 49,03 % na konci prvního pololetí 2025 tvořily 50,47 %, z toho 13,23 % tvořily podílové listy akciových fondů, 37,24 % podílové listy dluhopisových fondů. Podíl pohledávek za bankami a ostatními aktivy k 31.12.2024 byl 2,51 %, v prvním pololetí tento podíl činil 1,58 %.

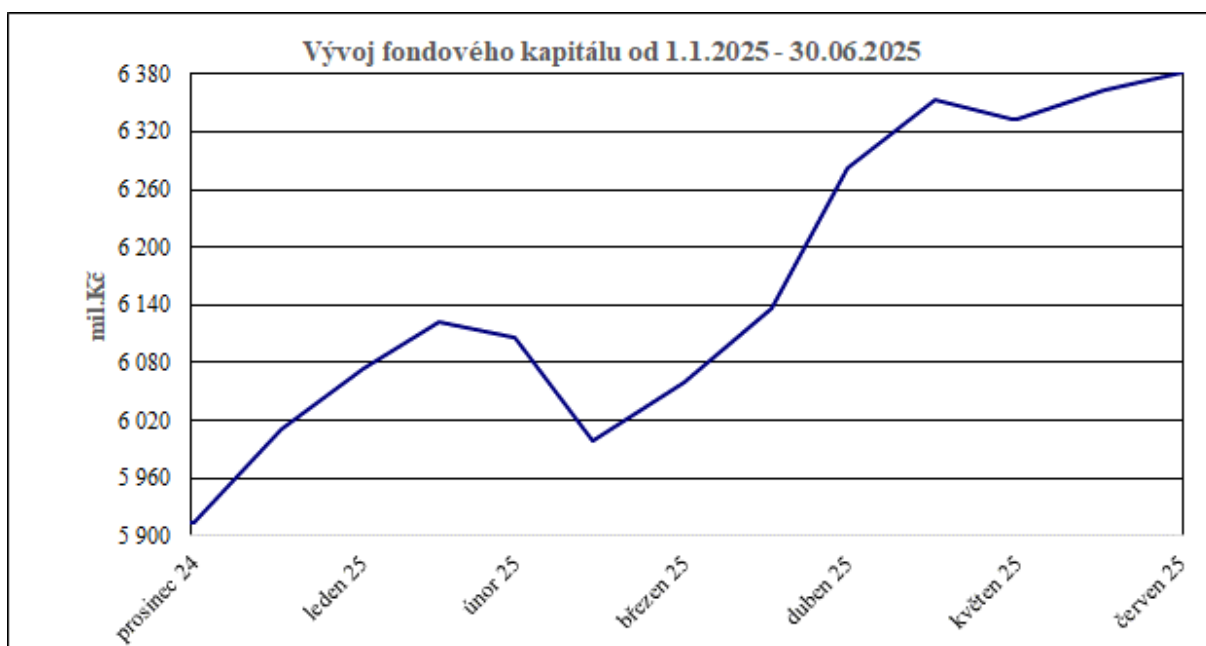
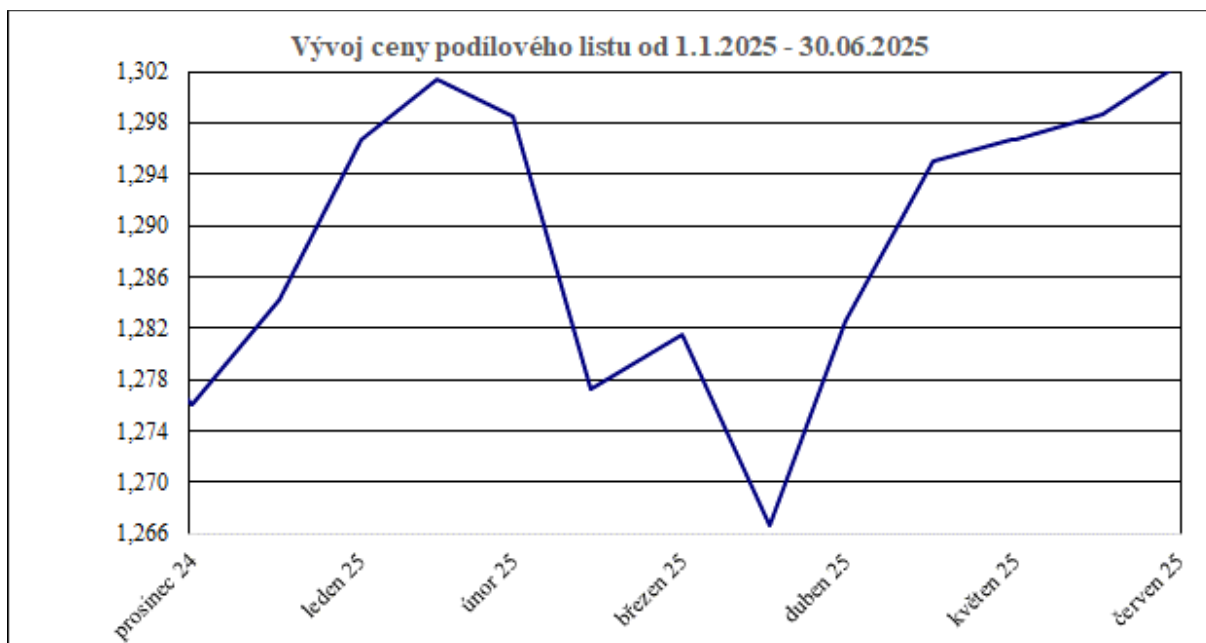
Struktura aktiv fondu byla ovlivněna mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

K 31.12.2024 byla celková aktiva fondu 5 971 mil. CZK na konci prvního pololetí 6 432 mil Kč, fondový kapitál byl 5 913 mil. Kč, na konci pololetí 6 381 mil. Kč.

Cena podílového listu na konci roku 2024 byla 1,2761 Kč, k 30.6.2025 vzrostla na 1,3026 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**



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

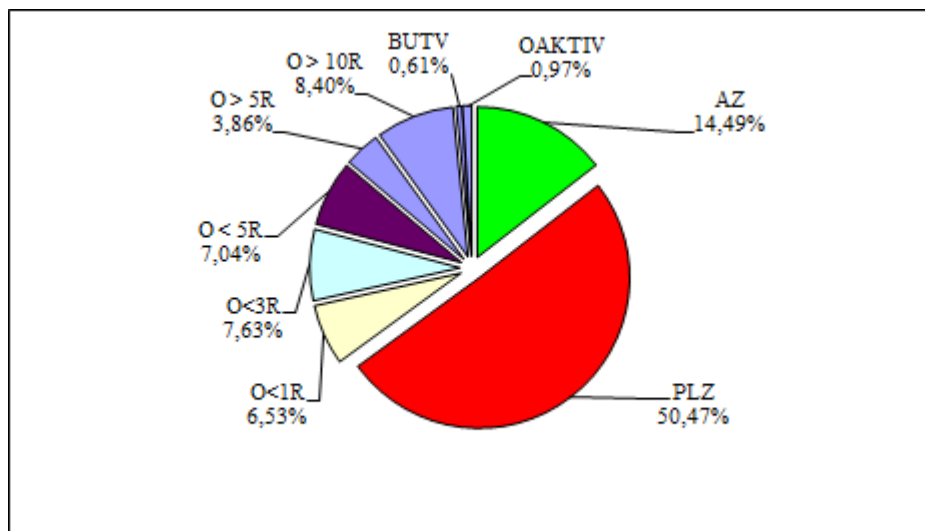
k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,1250	4 939 073 969	102 718 537
2022	1,0442	5 107 201 112	-460 285 264
2023	1,1168	4 856 216 430	195 443 991
2024	1,2346	5 678 516 550	228 539 087
2025	1,3026	6 380 742 533	129 399 554

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	52 197 032	66 651 977	2 713 186	3 484 273	4 683 504 741
únor	2025	43 081 011	55 889 604	24 124 630	31 315 871	4 702 461 122
březen	2025	41 083 004	52 548 202	14 989 761	19 356 427	4 728 554 365
duben	2025	189 940 158	242 340 691	19 855 224	25 177 483	4 898 639 299
květen	2025	14 278 926	18 314 151	29 197 099	37 711 818	4 883 721 126
červen	2025	18 506 625	23 997 541	3 694 282	4 794 093	4 898 533 469
Celkem		359 086 756	459 742 165	94 574 182	121 839 965	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční	AZ	932 190	14,49
podílové listy zahraniční	PLZ	3 246 176	50,47
obligace <1R	O<1R	419 952	6,53
obligace <3R	O<3R	490 792	7,63
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	453 013	7,04
obligace > 5R (5 až 7 R)	O > 5R	247 967	3,86
obligace >10R	O > 10R	540 073	8,40
pohledávky za bankami	BUTV	39 072	0,61
ostatní aktiva	OAKTIV	62 676	0,97



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
NEXT FUNDS NIKKEI 225 NEXT FUNDS(ETF)	JP3027650005	JP	72 779	83 917	13 519
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	763 838	837 334	19 924

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	323 404	311 792	13 282
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	303 716	308 576	11 032
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	107 980	122 294	4 333
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	83 687	119 976	4 878
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	67 712	81 751	2 481
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares	BE6272658566	BE	67 442	69 863	59 864
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	233 666	236 731	3 938
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing ISB	BE6228903488	BE	82 603	86 759	1 305
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	202 531	342 966	30 107
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	IE	179 540	307 662	228 020
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	169 490	193 006	1 282 708
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	323 502	360 263	12 162

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	335 660	341 824	35 000
CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	140 629	147 532	17 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	180 023	208 866	24 000
CZECH REPUBLIC 3.5 05/30/35	CZ0001006431	CZ	93 591	94 464	10 000
CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	94 243	95 769	9 000
US TREASURY N/B 3.375 05/15/33	US91282CHC82	US	208 935	202 308	100 000
CSOB Float 09/11/28	CZ0003709123	CZ	146 000	146 250	14 600

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

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

Celkový objem takto přijatého kolaterálu činil 37 430 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	k 30.červnu 2025
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	39 072
v tom: a) splatné na požádání	39 072
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	2 151 796
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 140 335
b) vydané ostatními osobami	1 011 461
Akcie, podílové listy a ost. podíly	4 178 367
Ostatní aktiva	62 676
Aktiva celkem	6 431 911
Pasiva	
Závazky vůči bankám	37 431
Ostatní pasiva	10 574
Výnosy a výdaje příštích období	3 164
Kapitálové fondy	4 898 534
Emisní ážio	447 831
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	904 978
Zisk nebo ztráta za účetní období	129 400
Pasiva celkem	6 431 911

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	k 30. červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	43 225
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	41 820
výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 405
Náklady na úroky a podobné náklady	-604
Výnosy z akcií a podílů	1 788
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-774
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	110 836
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-18 220
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	136 250
Daň z příjmů	-6 851
Zisk nebo ztráta za účetní období	129 400

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	15 528
Poplatky Depozitáři	2 630
Poplatky za audit	48
Poplatky ostatní	14
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u>18 220</u>

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

Fond byl založen jako fond kvalifikovaných investorů denominovaný v CZK. Od května 2024 je speciálním fondem. Investice do fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen skupiny KBC, dodržuje pravidla skupiny KBC, vč. KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí a která byla schválena v červnu 2020. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, nezahrnuje žádné investiční nástroje, které jakýmkoli způsobem přispívají k těžbě energetického uhlí a/nebo jsou energetickými společnostmi využívajícími energetické uhlí kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

Dluhopis CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025, se splatností v březnu 2025, byl zařazen do portfolií před schválením uhlé politiky KBC GROUP INVESTMENT POLICY.

Vzhledem k tomu, že ke schválení KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí, došlo až po zařazení dluhopisů do portfolia, a vzhledem k tomu, že nucený prodej před splatností by s vysokou pravděpodobností vedl k neodůvodněné ztrátě klientů, rozhodl se, v rámci jednání v nejlepším zájmu klienta, ponechat ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, tyto dluhopisy v portfoliu až do doby splatnosti. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, zároveň zdůrazňuje, že tyto, ani jiné podobné dluhopisy, již do spravovaných portfolií nenakupuje kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

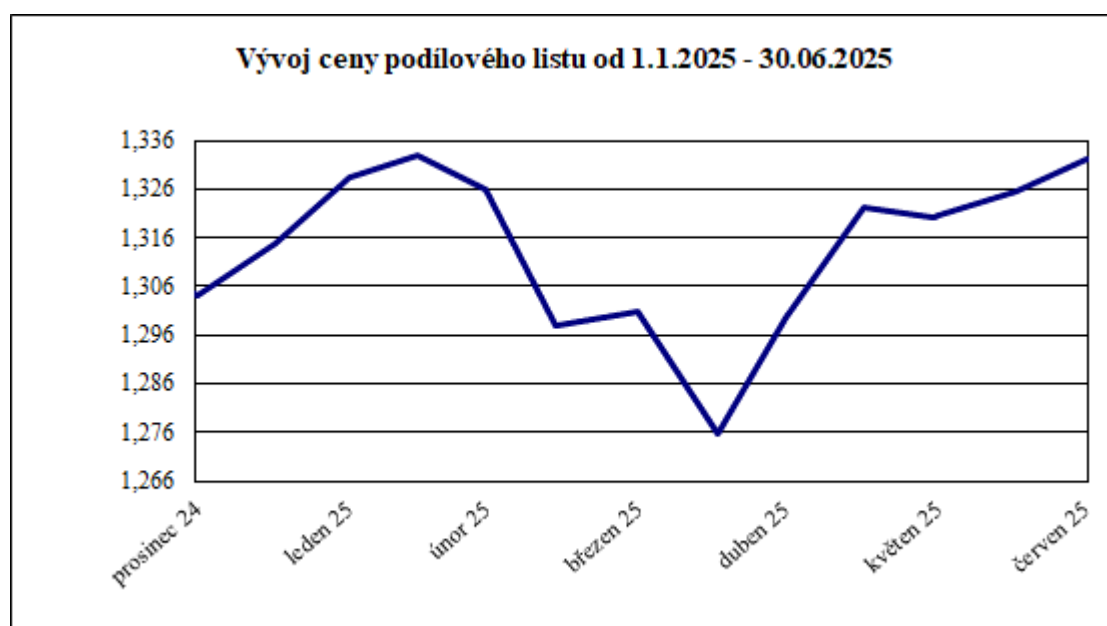
Celkový podíl investic do cenných papírů k 30.06.2025 činil 96,29 % oproti konci roku 2024 – 97,31 % aktiv fondu. Tyto investice byly rozprostřeny zejména do dluhopisů, akcií a podílových listů. Investice do dluhopisů se snížily z 27,59 % na 25,86 %, přičemž dluhopisy zahraniční tvořily 5,69 % a dluhopisy tuzemské 20,24 %. Podíl akcií na aktivech fondu se za první pololetí 2025 snížil na 16,12 % z 17,03 %. Investice do podílových listů se snížily na 54,32 % z 58,57 %, z toho 25,04 % tvořily podílové listy akciových fondů, 27,64 % podílové listy dluhopisových fondů a 1,64 % tvořily podílové listy smíšených fondů. Podíl pohledávek za bankami a ostatními aktivy se zvýšil na 3,71 % z 2,69 %.

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

Cena podílového listu se zvýšila z 1,3041 Kč na 1,3320 Kč.

Celková aktiva fondu se zvýšila z 3 458,39 mil. Kč na 3 927,52 mil. Kč, fondový kapitál z 3 412,13 mil. Kč na 3 871,85 mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ





VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

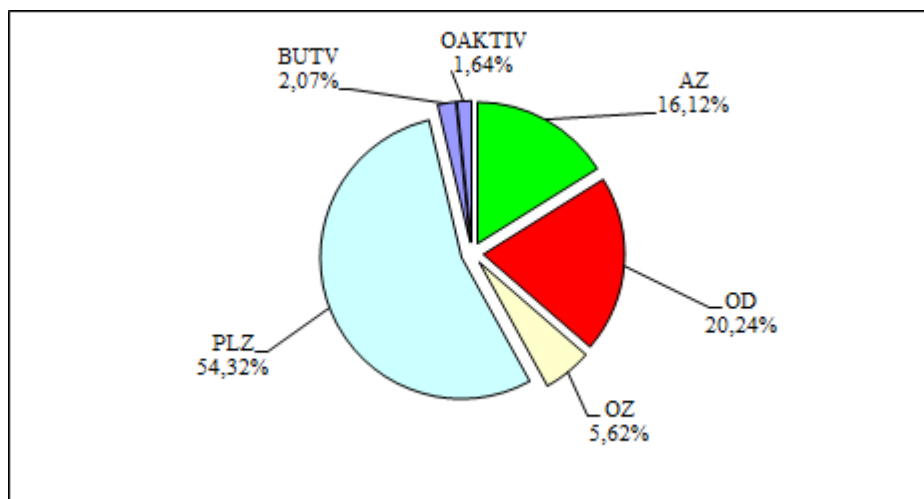
k 30. červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,1395	2 746 497 590	63 049 993
2022	1,0589	2 668 929 714	-229 930 160
2023	1,1364	2 751 506 579	119 938 624
2024	1,2619	2 833 743 057	136 676 729
2025	1,3320	3 871 851 895	78 473 669

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	5 314 882	6 979 026	0	0	2 621 726 520
únor 2025	138 839 216	184 557 364	0	0	2 760 565 736
březen 2025	11 268 544	14 728 812	45 249	58 729	2 771 789 031
duben 2025	97 383 650	125 217 687	2 960 261	3 776 701	2 866 212 420
květen 2025	30 465 725	40 156 677	1 172 678	1 550 515	2 895 505 467
červen 2025	11 359 061	14 997 368	0	0	2 906 864 528
Celkem	294 631 078	386 636 934	4 178 188	5 385 945	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční	AZ	632 994	16,12
obligace tuzemské	OD	794 991	20,24
obligace zahraniční	OZ	220 717	5,62
podílové listy zahraniční	PLZ	2 133 287	54,32
pohledávky za bankami	BUTV	81 242	2,07
ostatní aktiva	OAKTIV	64 284	1,64



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	76 720	88 727	14 294
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	369 844	401 429	9 552
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	143 794	141 637	6 034
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	142 438	144 500	5 166
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	127 913	139 847	4 955
KBC Equity Fund Technology Responsible Investing ISB	BE6228907521	BE	108 055	135 978	5 529
KBC EQT FD US SM/CAP-B IN	BE6228910558	BE	39 394	40 756	652
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	106 112	108 030	1 797
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing ISB	BE6228903488	BE	99 292	97 092	1 461
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	271 871	383 086	33 629
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing	BE6228924690	BE	72 884	68 315	5 588
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	IE	103 868	183 636	136 100
iShares EUR High Yield Corp Bond	IE00BF3N7094	IE	80 458	90 258	599 850
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	IE00BM67HM91	LU	46 806	43 444	40 826
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	153 254	168 533	5 690

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	158 356	161 146	16 500
CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	91 461	95 462	11 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	92 379	100 081	11 500

Název cenného papíru	ISIN	Země emítenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 3.5 05/30/35	CZ0001006431	CZ	46 796	47 232	5 000
CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	73 845	74 487	7 000
US TREASURY N/B 3.375 05/15/33	US91282CHC82	US	68 968	66 762	33 000

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 30.6.2025 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

R O Z V A H A

	k 30.červnu 2025
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	81 242
v tom: a) splatné na požádání	80 695
b) ostatní pohledávky	547
Dluhové cenné papíry	1 015 708
v tom: a) vydané vládními institucemi	545 169
b) vydané ostatními osobami	470 539
Akcie, podílové listy a ost. podíly	2 766 281
Ostatní aktiva	64 283
Aktiva celkem	3 927 515
Pasiva	
Závazky vůči bankám	49 435
Ostatní pasiva	3 964
Výnosy a výdaje příštích období	2 263
Kapitálové fondy	2 906 865
Emisní ážio	224 416
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	662 098
Zisk nebo ztráta za účetní období	78 474
Pasiva celkem	3 927 515

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	k 30. červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	22 812
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	21 266
výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 547
Náklady na úroky a podobné náklady	-629
Výnosy z akcií a podílů	1 242
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-465
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	72 390
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-12 717
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	82 633
Daň z příjmů	-4 159
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	78 474

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	k 30.červnu 2025
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	11 093
Poplatky Depozitáři	1 566
Poplatky za audit	52
Poplatky ostatní	7
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	12 717

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. V září 2024 byla založena institucionální třída, do které byl 6.9.2024 sloučen fond UNO +.

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.

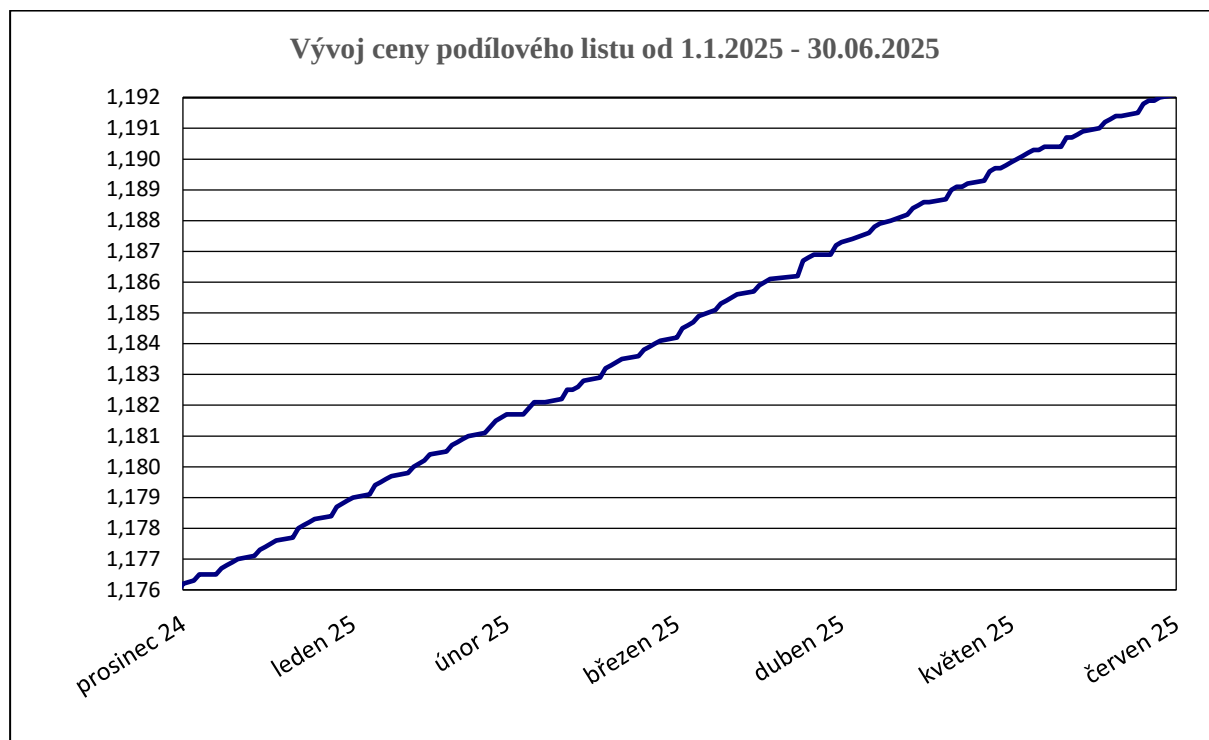
Na konci roku 2024 činil podíl termínovaných vkladů 60,31 %, v k 30.6.2025 neměl fond evidován termínovaný vklad. Podíl REPO operací činil 19,90 %, v polovině roku 76,30 % Podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech 19,60 %, na konci roku 2024 a v prvním pololetí 2025 se snížil na 23,38 %, hodnota zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2024 byla 0,19 %, v prvním pololetí pak 0,32 %.

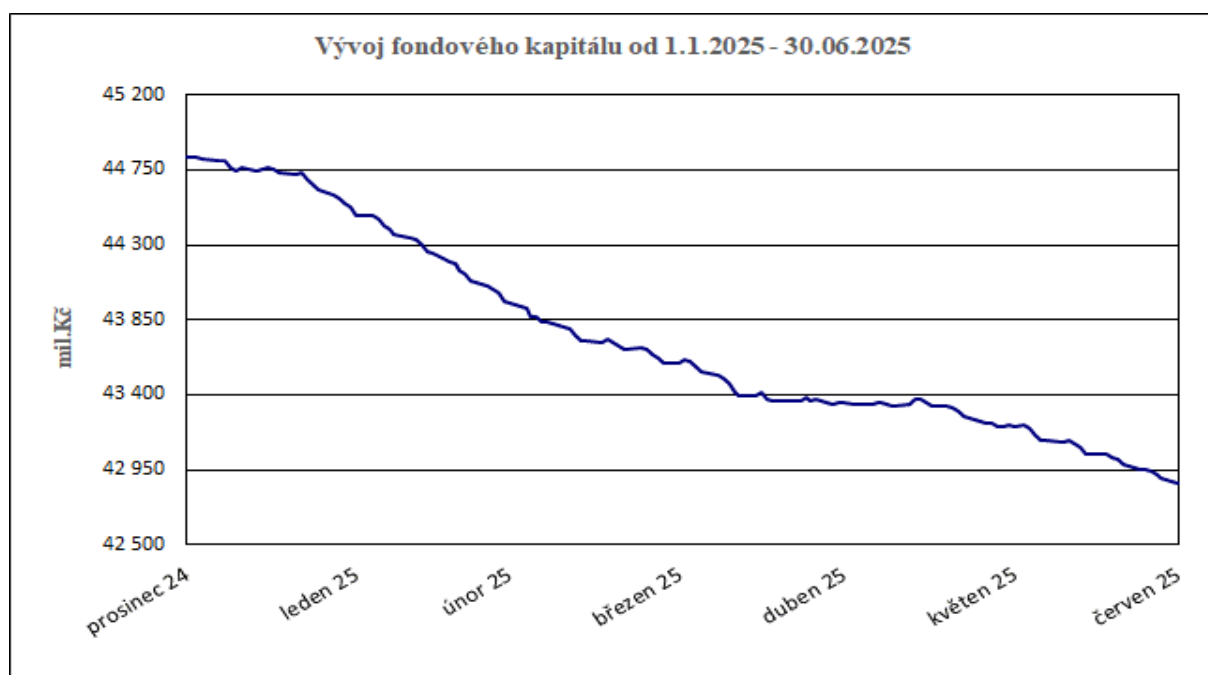
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy v prvním pololetí roku 2025 byla 1,1924 Kč, oproti konci roku 2024 kdy tato hodnota činila 1,1763 Kč. Hodnota podílového listu institucionální třídy na konci roku 2024 byla 1,1710 Kč, v prvním pololetí roku 2025 se zvýšila na 1,1880 Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci roku 2024 činil 44 820,6 mil Kč oproti pololetí 2025 – 42 874,6 mil. Kč. Fondový kapitál institucionální třídy na konci roku 2024 byl 208,4 mil. Kč, na konci pololetí 2025 237,2 mil. Kč

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

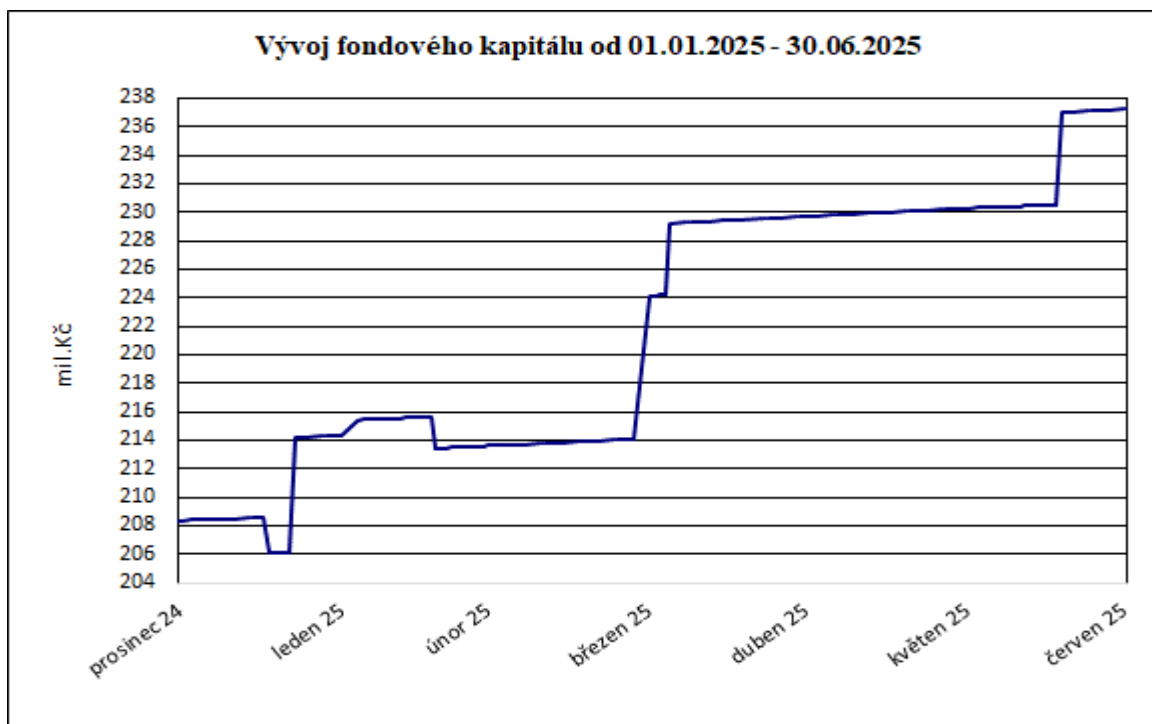
Retailová třída





Institucionální třída





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	1,1250	4 939 073 969	102 718 537
2022	1,0338	23 566 323 709	227 608 965
2023	1,0952	51 154 062 987	1 394 586 516
2024	1,1563	47 953 776 495	1 184 160 121
2025	1,1924	42 874 578 868	593 115 825

Institucionální třída

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta (Kč)
2025	1,1880	237 247 800	3 198 295

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Retailová třída

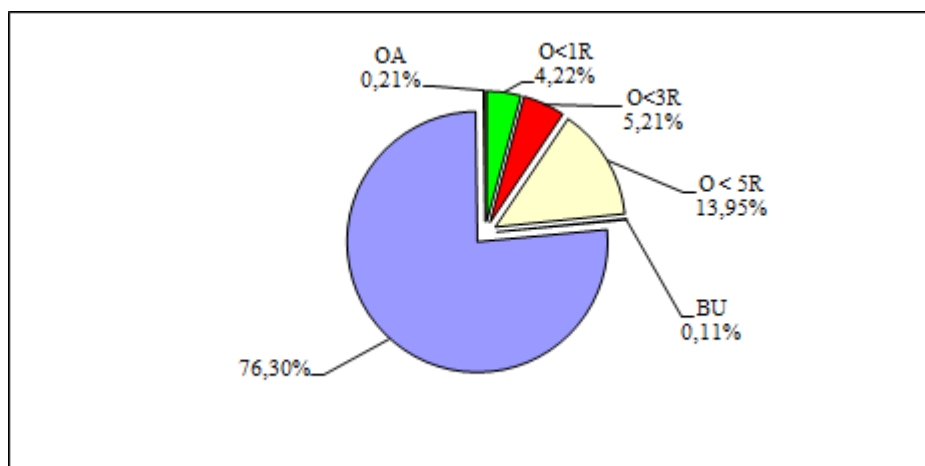
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	351 891 949	414 380 356	738 997 955	870 368 493	37 715 902 833
únor 2025	244 943 309	289 128 285	798 702 976	942 823 884	37 162 143 166
březen 2025	365 473 620	432 360 256	709 371 823	839 114 543	36 818 244 963
duben 2025	380 880 207	451 787 689	700 634 778	830 861 363	36 498 490 392
květen 2025	548 772 763	652 295 783	734 717 894	873 379 227	36 312 545 261
červen 2025	373 955 017	445 383 950	728 764 148	867 973 590	35 957 736 130
Celkem	2 265 916 865	2 685 336 318	4 411 189 574	5 224 521 101	

Institucionální třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	6 814 450	7 992 668	2 152 831	2 523 979	182 588 318
únor 2025	850 338	998 297	1 913 934	2 250 212	181 524 722
březen 2025	8 469 343	9 988 743	0	0	189 994 065
duben 2025	4 233 050	4 994 999	0	0	194 227 115
květen 2025	0	0	0	0	194 227 115
červen 2025	5 470 974	6 493 499	0	0	199 698 089
Celkem	25 838 155	30 468 206	4 066 765	4 774 191	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	1 819 954	4,22
obligace <3R (1 až 3R)	O<3R	2 249 445	5,21
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	6 018 306	13,95
pohledávky za bankami splatné na požádání	BU	49 531	0,11
pohledávky z repo operací	PR	32 927 526	76,30
ostatní aktiva	OA	92 427	0,21



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 2.4	CZ0001004253	CZ	1 077 391	1 118 101	110 000
CZECH REPUBLIC Float	CZ0001004105	CZ	1 100 914	1 102 497	110 000
CZECH REPUBLIC 1	CZ0001004469	CZ	476 472	488 320	50 000
CZECH REPUBLIC 0.25	CZ0001005037	CZ	1 002 353	1 045 725	110 000
CZECH REPUBLIC 5.5	CZ0001006696	CZ	852 190	872 782	80 000
CZECH REPUBLIC 5.75	CZ0001007025	CZ	755 563	761 754	70 000

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CSOB Float 09/11/28	CZ0003709123	CZ	4 370 000	4 377 473	437 000

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 30.6.2025 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

ROZVAHA

	k 30.červnu 2025
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	32 977 057
v tom: a) splatné na požádání	49 531
b) ostatní pohledávky	32 927 526
Dluhové cenné papíry	10 087 704
v tom: a) vydané vládními institucemi	5 596 655
b) vydané ostatními osobami	4 491 049
Akcie, podílové listy a ost. podíly	0
Ostatní aktiva	92 428
Aktiva celkem	43 157 189
Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	19 844
Výnosy a výdaje příštích období	25 518
Kapitálové fondy	36 157 509
Emisní ážio	-56 591
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	6 414 594
Zisk nebo ztráta za účetní období	596 314
Pasiva celkem	43 157 189

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>k 30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	790 138
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	167 051
výnosy z úroků z ostatních aktiv	623 087
Náklady na úroky a podobné náklady	-29
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-5 480
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-4 467
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-155 174
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	624 988
Daň z příjmů	-28 674
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	596 314

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	131 221
Poplatky Depozitáři	23 857
Poplatky za audit	52
Poplatky ostatní	44
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	155 174

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 („RI“). 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.

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 31.12.2024 činil 31,74 %, na konci prvního pololetí roku 2025 pak 34,72 %, podíl dluhopisů, respektive dluhopisových fondů 59,89 % oproti konci roku 2024 59,64 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2024 byl 8,62 %, v pololetí 5,39 %.

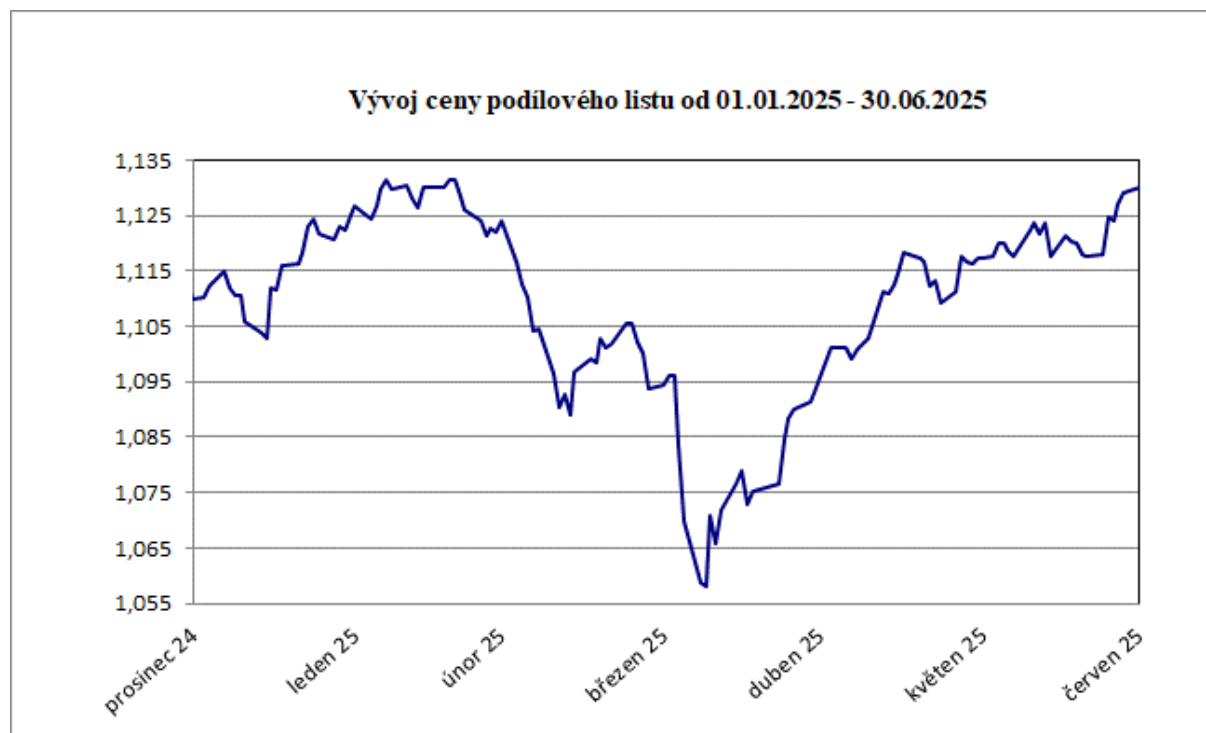
Z teritoriálního pohledu podíl belgických CP v prvním pololetí 2025 činil 52,47 % na konci roku 2024 činil 50,53 %, lucemburské CP tvořily 20,32 % oproti konci roku 2024 – 20,10 %, české CP – 20,95 % oproti konci roku 2024 – 19,88 %, maďarské 0,06 % oproti konci roku 2024 – 0,28 %, polské CP 0,51 %, jejich podíl na konci roku činil 0,39 %, francouzské CP 0,16 % , oprati konci roku 2024 – 0,20 % a bylo zainvestováno i do nizozemských CP, jejich podíl na konci pololetí činil 0,13 % vztaheno k celkovým aktivům

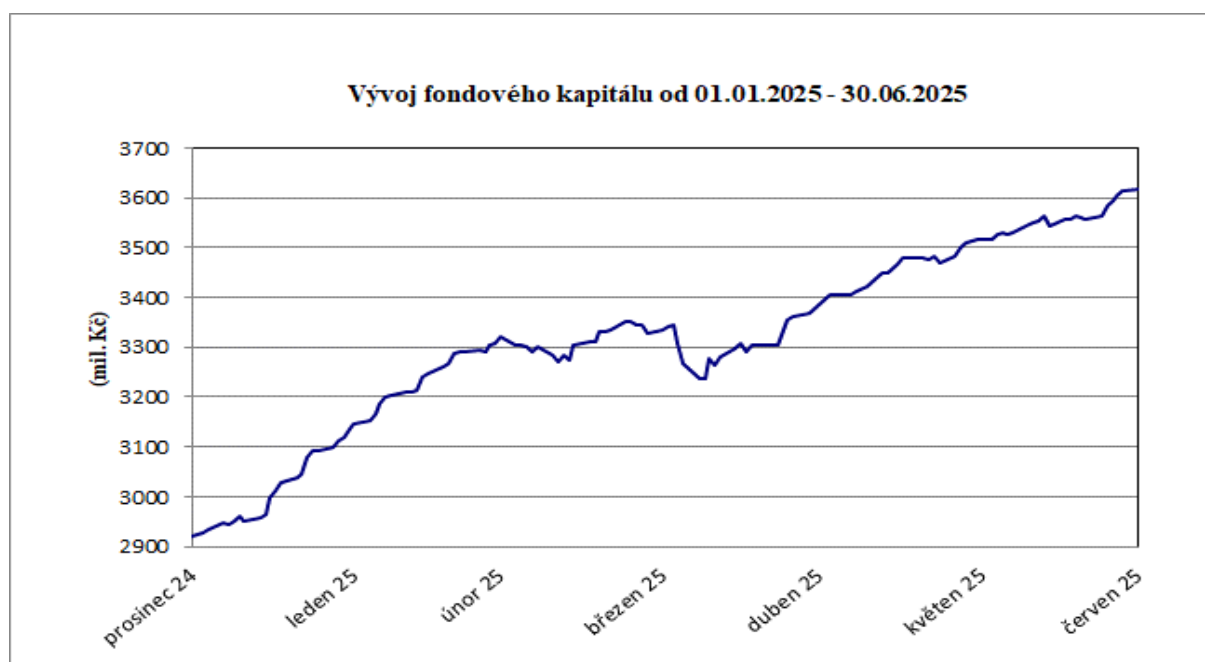
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy k 30.6.2025 byla 1,1302 Kč, na konci roku 2024 byla 1,1098 Kč, ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy v prvním pololetí 1,1382 Kč, na konci roku 2024 byla 1,1172 Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy k 30.6.2025 byl 3 617 mil Kč na konci roku 2024 byl 2 919 mil. Kč, ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy k 30.6.2025 byl 3 910 mil. Kč, na konci roku 2024 – 3 168 mil Kč.

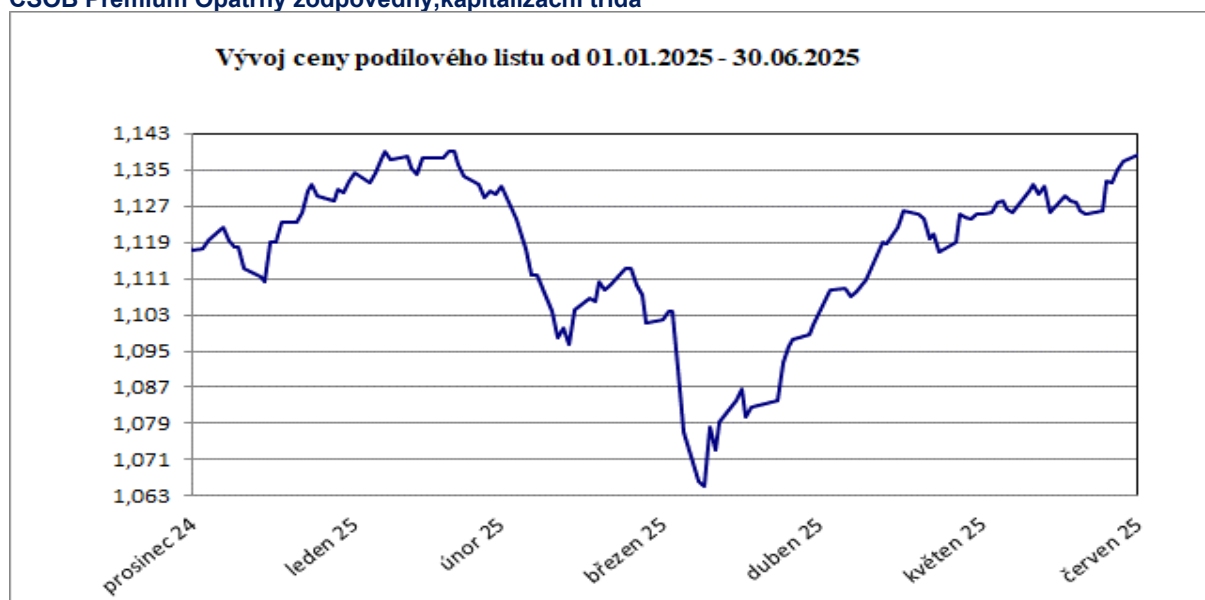
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Kapitalizační třída





ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

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
2023	0,9687	802 286 036	43 630 236
2024	1,0777	1 954 760 133	69 562 786
2025	1,1302	3 616 862 987	62 419 698

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
2023	0,9730	685 239 178	36 986 818
2024	1,0843	2 045 374 277	70 693 402
2025	1,1382	3 910 281 105	67 960 320

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

retailová třída

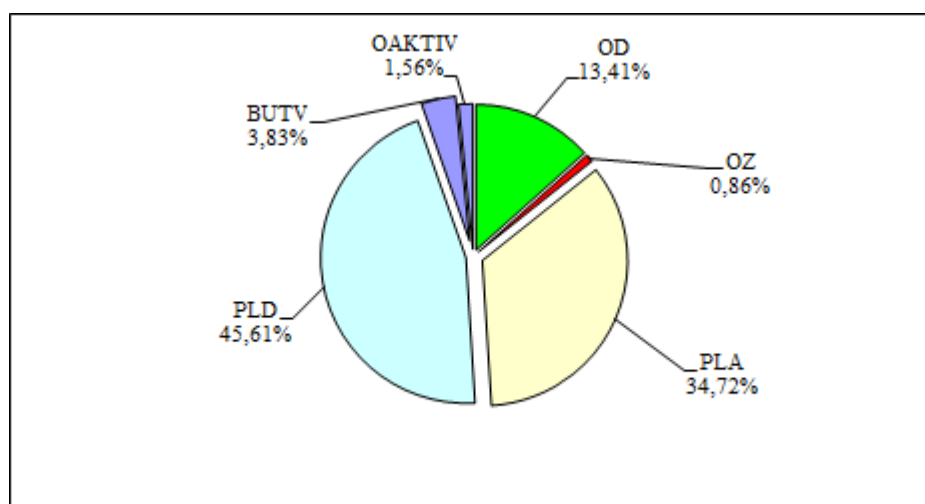
Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	174 316 426	194 315 840	13 557 049	15 128 891	2 790 970 637
únor	2025	181 066 880	204 202 989	18 177 323	20 485 608	2 953 860 194
březen	2025	128 385 370	141 620 751	35 339 706	38 884 777	3 046 905 858
duben	2025	75 700 542	81 743 980	33 994 931	36 646 686	3 088 611 469
květen	2025	81 729 863	90 799 279	24 262 088	26 954 578	3 146 079 244
červen	2025	86 039 334	96 469 903	31 822 414	35 676 708	3 200 296 164
Celkem		727 238 415	809 152 742	157 153 511	173 777 248	

ČSOB Prémium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	174 419 891	195 765 971	17 190 903	19 314 945	2 992 787 629
únor	2025	199 959 967	227 047 705	9 414 834	10 698 752	3 183 332 762
březen	2025	116 748 297	129 640 536	28 898 472	31 932 767	3 271 182 587
duben	2025	83 333 040	90 773 138	55 516 973	60 296 554	3 298 998 654
květen	2025	91 307 852	102 143 018	30 418 217	33 953 492	3 359 888 289
červen	2025	108 531 445	122 537 627	32 927 631	37 162 060	3 435 492 103
Celkem		774 300 492	867 907 995	174 367 030	193 358 570	

SKLADBA MAJETKU K 30.6.2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	1 024 273	13,41
obligace zahraniční	OZ	65 689	0,86
PL akciových fondů	PLA	2 651 414	34,72
PL dluhopisových fondů	PLD	3 482 839	45,61
pohledávky za bankami	BUTV	292 679	3,83
ostatní aktiva	OAKTIV	118 865	1,56



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 Dluhopisový zodpovědný fondová třída	CZ0008477833	CZ	557 230	575 673	543 446 657
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	570 674	588 649	14 007
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing ISB	BE6222649020	BE	1 307 336	1 355 425	40 957
KBC Equity fund Emerging markets Responsible Investing ISB	BE6294967557	BE	157 885	167 644	3 980
KBC Equity Fund World Responsible Investing ISB	BE6307729135	BE	514 868	528 534	11 861
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing ISB	BE6307732162	BE	182 026	202 895	4 979
KBC Equity Fund USA and Canada Responsible Investing ISB	BE6307764488	BE	448 341	478 988	9 460
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing ISB	BE6307773570	BE	115 724	122 740	3 707
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	448 296	478 996	9 142
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing ISB	BE6307780641	BE	172 703	182 193	4 426
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investi	BE6318122270	BE	448 304	478 987	9 827
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	271 883	287 319	9 700
KBC Bonds Green Social Sustainability Bonds Responsible Inve	LU2672746570	LU	143 295	144 534	52 131
KBC Bonds Emerging Markets Responsible Investing ISB	LU1275397401	LU	551 195	531 239	26 666

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emítenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	192 144	197 674	20 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	699 194	698 582	69 700

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 ke dni 30.06.2025 je 82 928 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	<u>30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	292 679
v tom: a) splatné na požádání	32 108
b) ostatní pohledávky	260 571
Dluhové cenné papíry	1 089 962
v tom: a) vydané vládními institucemi	970 743
b) vydané ostatními osobami	119 219
Akcie, podílové listy	6 134 253
Ostatní aktiva	118 866
Aktiva celkem	<u>7 635 759</u>
Pasiva	
Závazky vůči bankám	90 782
Ostatní pasiva	10 508
Výnosy a výdaje příštích období	7 325
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	6 635 836
Emisní ážio	396 328
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	364 600
Zisk nebo ztráta za účetní období	130 380
Pasiva celkem	<u>7 635 759</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25 246
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	20 791
výnosy z úroků z ostatních aktiv	4 455
Výnosy z akcií a podílů	-1 231
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Náklady na poplatky a provize	-1 007
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	154 822
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-40 821
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	<u>137 008</u>
Daň z příjmů	<u>-6 628</u>
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u>130 380</u>

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	36 917
Poplatky Depozitáři	3 836
Poplatky za audit	61
Poplatky ostatní	8
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	40 821

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 31.12.2024 činil 8,55 %, v prvním pololetí 2025 vzrostl na 9,87 %, podíl dluhopisů, respektive dluhopisových fondů na konci roku 2024 byl 64,27 %, v prvním pololetí 2025 vzrostl na 83,88 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2024 byl 10,90 %, na konci pololetí 2025 byl 6,25 %.

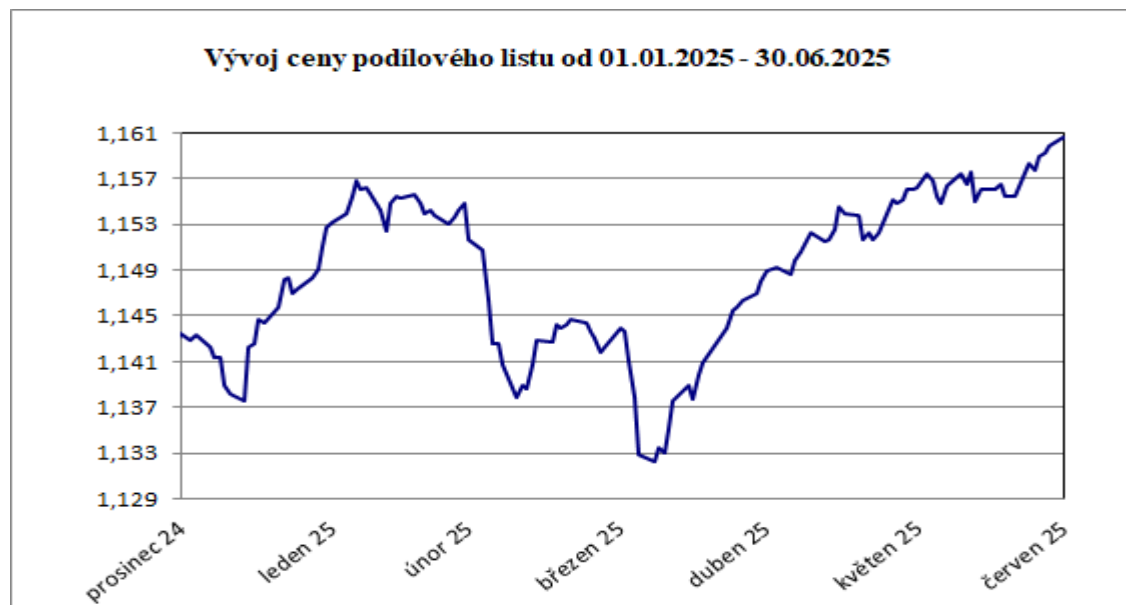
Z teritoriálního pohledu podíl belgických CP na konci roku 2024 činil 28,20 %, v pololetí 2025 vzrostl na 29,32 % lucemburské CP tvořily 31,42 %, na konci pololetí 2025 – 30,88 %, české CP – 28,63 %, na konci pololetí 2025 – 32,28 %, podíl polských CP činil 0,55 %, na konci pololetí 2025 0,87 %, podíl maďarských CP činil 0,06 %, na konci pololetí 2025 0,05 %, podíl francouzských CP na konci roku 2024 činil 0,24, do konce prvního pololetí 2025 poklesl na 0,21 % v průběhu pololetí bylo zainvestováno i do nizozemských CP, její podíl činil 0,13 %, vztaženo k celkovým aktivům.

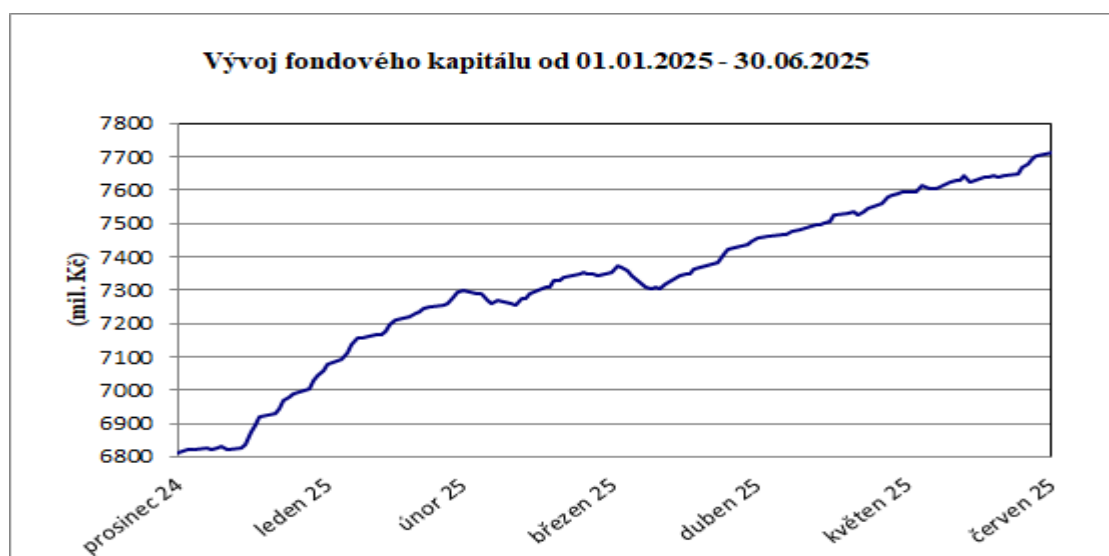
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na konci pololetí 2025 byla 1,1599 Kč, na konci roku 2024 – 1,1425 Kč. ČSOB Prémium Velmi opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy 1,1671 Kč, na konci roku 2024 1,1490 Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 7 713 mil. Kč, ČSOB Prémium Velmi opatrný zodpovědný, kapitalizační třídy 7 871 mil. Kč.

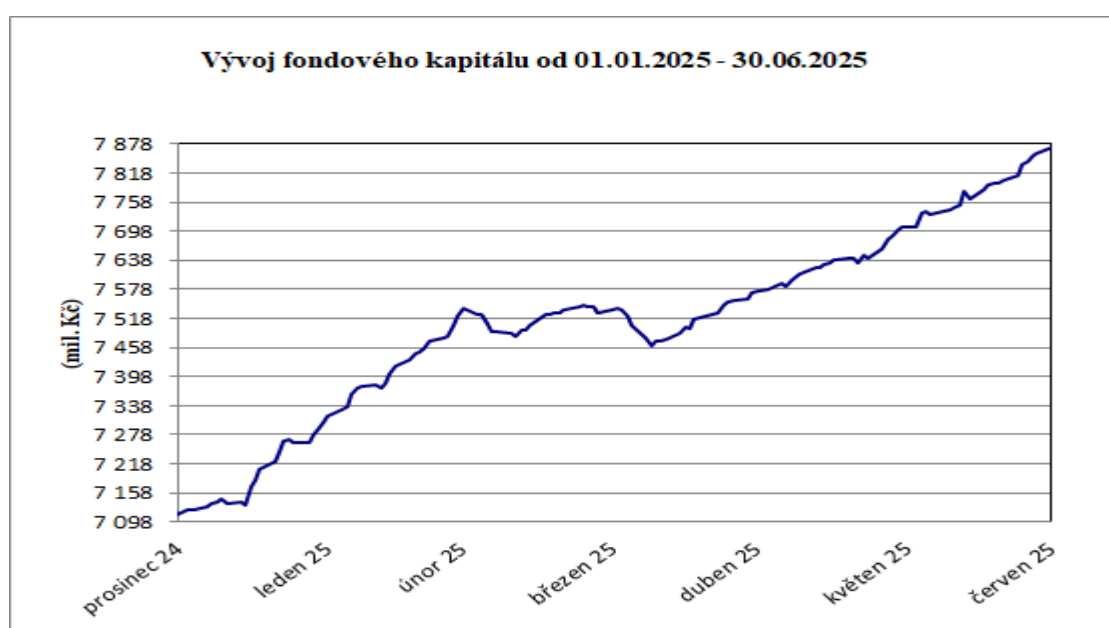
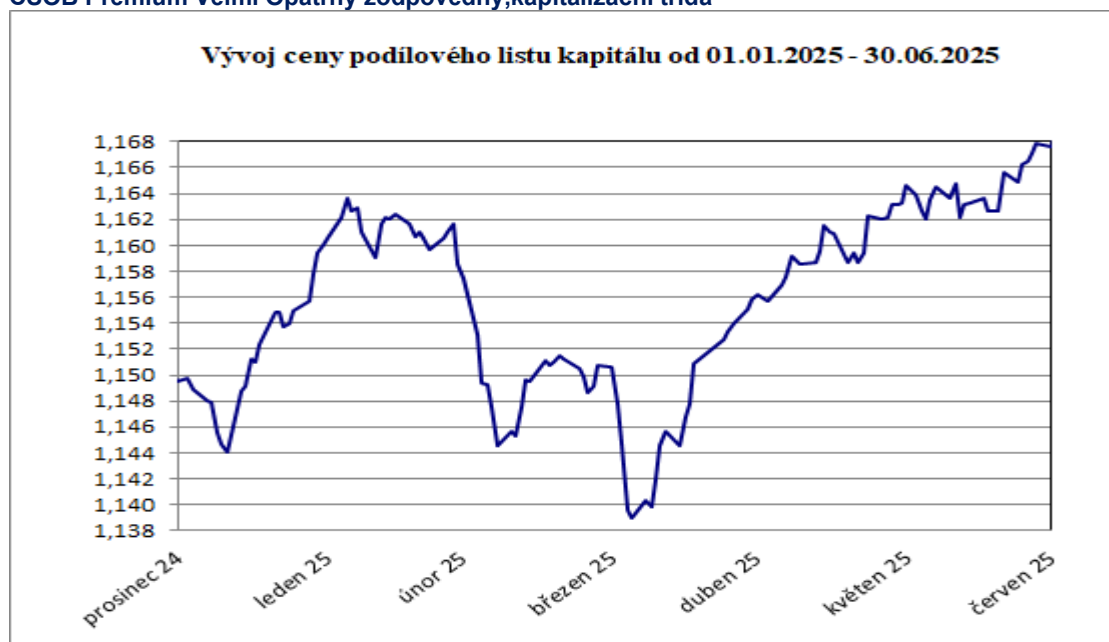
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Kapitalizační třída





ČSOB Prémium Velmi Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

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
2023	1,0347	572 067 138	8 142 025
2024	1,1141	4 676 012 390	75 593 685
2025	1,1599	7 712 709 946	111 378 177

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	0,9807	22 715 742	-546 818
2023	1,0375	648 131 611	8 761 469
2024	1,1199	4 941 337 576	90 736 882
2025	1,1671	7 870 599 347	117 110 023

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

kapitalizační třída

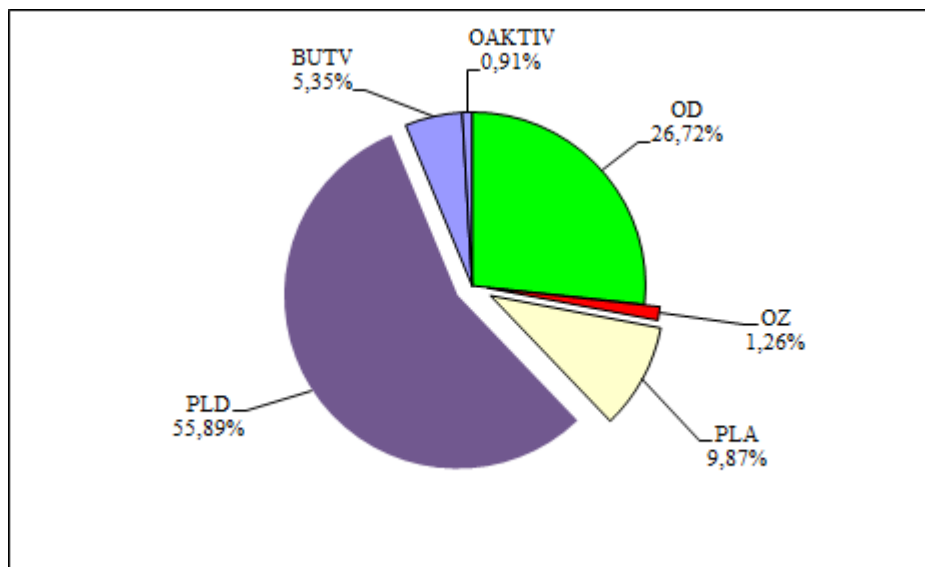
Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	218 981 101	250 604 206	42 309 365	48 431 202	6 140 281 884
únor	2025	218 153 227	251 850 975	36 753 749	42 433 412	6 321 681 362
březen	2025	176 043 041	201 351 499	59 349 731	67 826 258	6 438 374 672
duben	2025	133 422 350	152 086 619	77 531 004	88 219 349	6 494 266 018
květen	2025	121 105 651	139 518 155	46 657 255	53 723 020	6 568 714 414
červen	2025	130 487 730	150 951 283	49 845 269	57 654 359	6 649 356 875
Celkem		998 193 100	1 146 362 737	312 446 373	358 287 600	

ČSOB Prémium Velmi Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	184 043 472	211 723 998	63 298 853	72 846 078	6 310 578 425
únor	2025	226 590 361	263 099 242	47 152 656	54 749 308	6 490 016 130
březen	2025	158 642 733	182 517 925	91 642 973	105 324 609	6 557 015 890
duben	2025	101 836 746	116 704 147	101 244 685	115 925 347	6 557 607 951
květen	2025	128 194 920	148 575 866	60 189 351	69 738 650	6 625 613 520
červen	2025	163 082 438	189 792 984	45 132 716	52 514 664	6 743 563 242
Celkem		962 390 670	1 112 414 162	408 661 234	471 098 657	

SKLADBA MAJETKU K 30.6.2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	4 216 156	26,72
obligace zahraniční	OZ	199 222	1,26
PL akciových fondů	PLA	1 557 399	9,87
PL dluhopisových fondů	PLD	8 819 055	55,89
pohledávky za bankami	BUTV	843 676	5,35
ostatní aktiva	OAKTIV	142 988	0,91



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
ČSOB Dluhopisový zodpovědný fondová třída	CZ0008477833	CZ	847 650	877 497	828 374 636
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	2 023 072	2 114 424	50 312
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing ISB	BE6222649020	BE	2 914 208	3 069 595	92 755
KBC Equity Fund World Responsible Investing ISB	BE6307729135	BE	283 168	308 252	6 918
KBC Equity Fund USA and Canada Responsible Investing ISB	BE6307764488	BE	262 479	281 355	5 556
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	262 458	281 370	5 370
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investi	BE6318122270	BE	262 282	281 405	5 774
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	774 878	819 517	27 666
KBC Bonds Green Social Sustainability Bonds Responsible Inve	LU2672746570	LU	428 151	431 856	155 764
KBC Bonds Emerging Markets Responsible Investing ISB	LU1275397401	LU	1 564 557	1 506 167	75 602

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	1 189 585	1 235 463	125 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	2 619 436	2 615 925	261 000
CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	220 160	223 460	21 000

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

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

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

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

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s., 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 30.06.2025 je 102 630 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	843 676
v tom: a) splatné na požádání	43 289
b) ostatní pohledávky	800 387
Dluhové cenné papíry	4 415 378
v tom: a) vydané vládními institucemi	4 074 848
b) vydané ostatními osobami	340 529
Akcie, podílové listy	10 376 454
Ostatní aktiva	142 989
Aktiva celkem	15 778 496
Pasiva	
Závazky vůči bankám	173 983
Ostatní pasiva	9 977
Výnosy a výdaje příštích období	11 228
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	13 392 933
Emisní ážio	1 368 842
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	593 047
Zisk nebo ztráta za účetní období	228 488
Pasiva celkem	15 778 496

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	91 374
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	77 782
výnosy z úroků z ostatních aktiv	13 592
Výnosy z akcií a podílů	-1 201
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Náklady na poplatky a provize	-1 399
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	215 452
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-64 519
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	239 707
Daň z příjmů	-11 219
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	228 488

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	56 255
Poplatky Depozitáři	8 175
Poplatky za audit	61
Poplatky ostatní	28
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	64 519

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.

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 2025 byl 54,10 %, na konci roku 2024 činil 49,51 %, podíl dluhopisů, respektive dluhopisových fondů 39,04 %, oproti konci roku 2024 43,77 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2024 byl 6,70 %, v pololetí 2025 - 6,86 %.

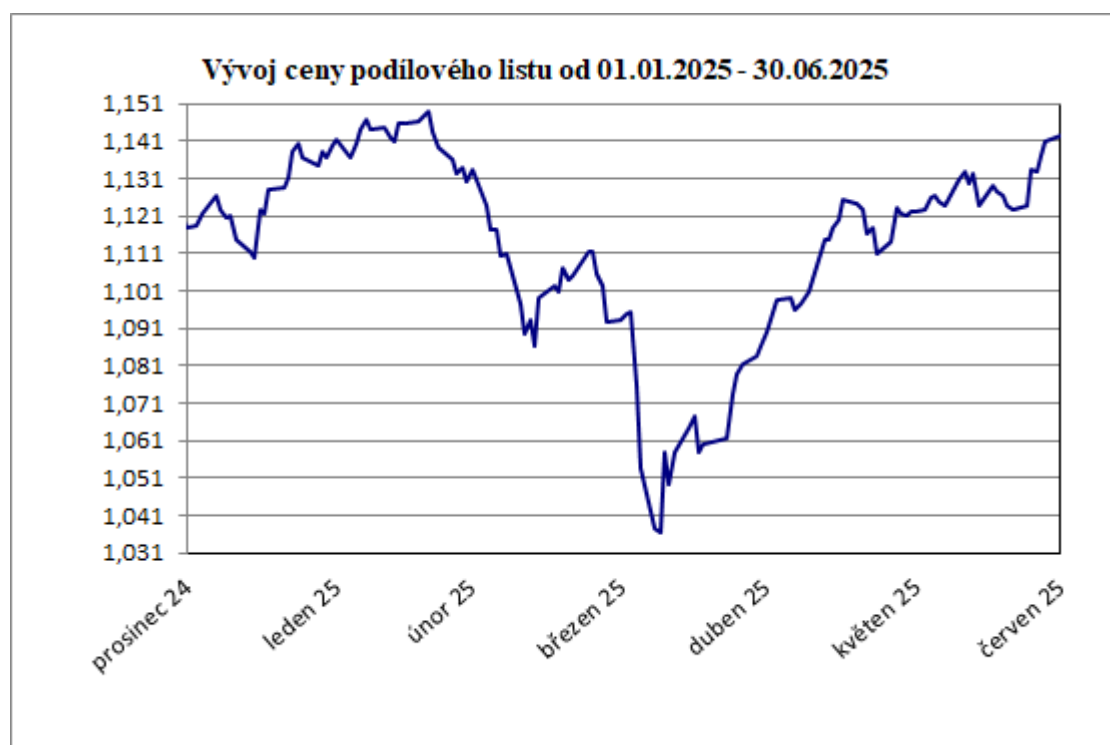
Z teritoriálního pohledu podíl belgických CP na konci pololetí činil 66,30 %, na konci roku 2024 – 63,32 % lucemburské CP tvořily 13,88 %, oproti konci roku 2024 147,75 %, české CP – 12,22 %, na konci roku 2024 – 14,42 %, maďarské 0,07 % oproti konci roku 2024 0,26 %, polské 0,35 %, na konci roku 2024 0,35 %, francouzské CP 0,17 % oproti konci roku 2024 0,20 %, v průběhu pololetí 2025 bylo zainvestováno do nizozemských CP, jejich podíl činil 0,30 % vztaheno k celkovým aktivům.

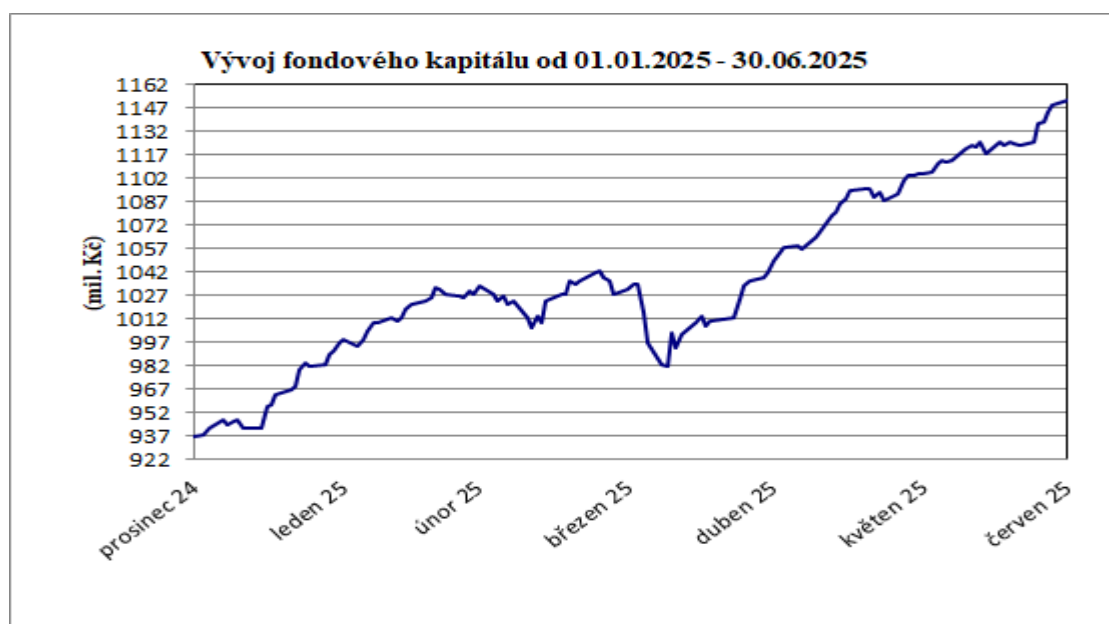
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na konci pololetí 2025 byla 1,1426 Kč, na konci roku 2024 byla 1,1180 Kč, ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy 1,1471 Kč, na konci roku 2024 1,1218 Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci pololetí 2025 byl 1 151,5 mil Kč, na konci roku 2024 - 936,6 mil. Kč, ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy na konci pololetí 2 427,8 mil Kč oproti konci roku 2024 – 2 065,5 mil Kč.

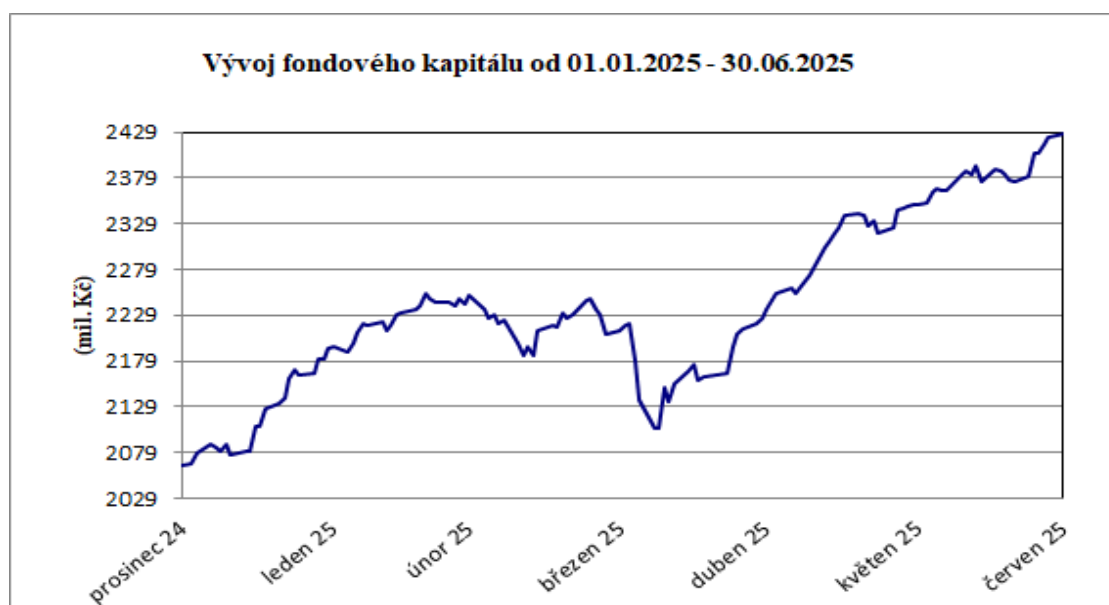
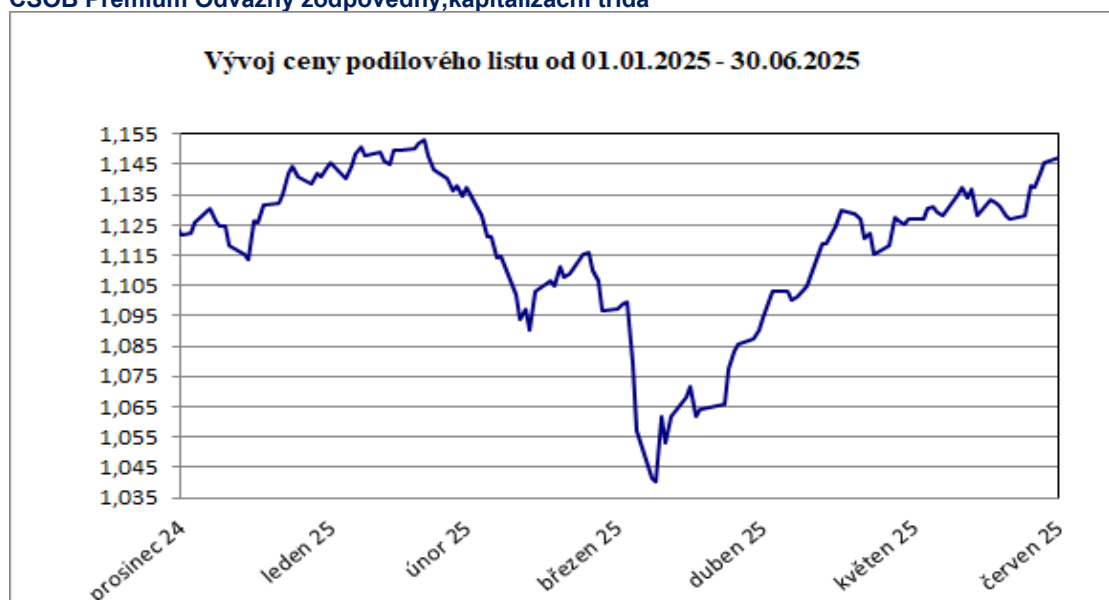
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

retailová třída





ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída



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
2023	0,9513	414 394 747	26 962 716
2024	1,0825	704 316 050	38 662 912
2025	1,1426	1 151 461 838	24 659 645

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
2023	0,9534	753 171 925	48 832 016
2024	1,0857	1 518 856 328	79 467 309
2025	1,1471	2 427 764 069	53 132 731

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

retailová třída

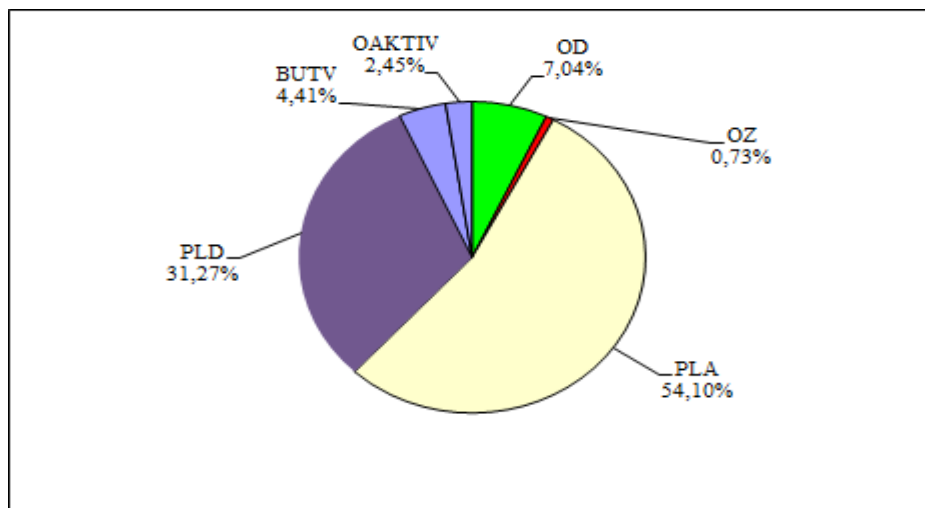
Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	44 395 363	50 069 418	7 205 609	8 131 620	874 948 406
únor	2025	45 713 538	52 216 557	9 448 457	10 785 534	911 213 487
březen	2025	42 418 849	46 897 662	10 966 400	12 119 623	942 665 936
duben	2025	29 033 651	31 059 115	9 837 487	10 484 008	961 862 100
květen	2025	27 926 638	31 124 181	5 102 175	5 680 899	984 686 563
červen	2025	32 681 981	36 871 713	9 598 038	10 825 331	1 007 770 506
Celkem		222 170 020	248 238 645	52 158 166	58 027 015	

ČSOB Prémium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	86 975 255	98 310 348	11 777 807	13 324 584	1 916 451 137
únor	2025	81 460 659	93 348 076	18 456 755	21 161 174	1 979 455 041
březen	2025	54 673 985	60 670 907	17 103 037	18 939 333	2 017 025 989
duben	2025	45 220 263	48 388 503	18 715 362	19 999 967	2 043 530 890
květen	2025	54 451 535	60 805 838	12 011 138	13 434 479	2 085 971 287
červen	2025	47 086 048	53 283 524	16 574 286	18 773 439	2 116 483 049
Celkem		369 867 745	414 807 197	94 638 385	105 632 976	

SKLADBA MAJETKU K 30.6.2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	257 075	7,04
obligace zahraniční	OZ	26 630	0,73
PL akciových fondů	PLA	1 976 834	54,10
PL dluhopisových fondů	PLD	1 142 649	31,27
pohledávky za bankami	BUTV	161 062	4,41
ostatní aktiva	OAKTIV	89 680	2,45



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
ČSOB Dluhopisový zodpovědný fondová třída	CZ0008477833	CZ	182 805	189 549	178 938 341
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	186 130	192 821	4 588
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing ISB	BE6222649020	BE	425 913	445 890	13 474
KBC Equity fund Emerging markets Responsible Investing ISB	BE6294967557	BE	115 806	124 012	2 944
KBC Equity Fund World Responsible Investing ISB	BE6307729135	BE	354 757	394 515	8 853
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing ISB	BE6307732162	BE	131 764	148 505	3 644
KBC Equity Fund USA and Canada Responsible Investing ISB	BE6307764488	BE	326 834	356 743	7 045
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing ISB	BE6307773570	BE	84 413	91 614	2 767
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	326 598	356 736	6 809
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing ISB	BE6307780641	BE	131 303	139 411	3 387
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investi	BE6318122270	BE	326 768	356 777	7 320
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	88 037	94 134	3 178
KBC Bonds Green Social Sustainability Bonds Responsible Inve	LU2672746570	LU	46 476	47 001	16 952
KBC Bonds Emerging Markets Responsible Investing ISB	LU1275397401	LU	179 595	173 254	8 696

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emítenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	76 840	79 070	8 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	155 430	155 352	15 500

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.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 30.06.2025 je 66 750 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	<u>30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	161 062
v tom: a) splatné na požádání	21 021
b) ostatní pohledávky	140 041
Dluhové cenné papíry	283 705
v tom: a) vydané vládními institucemi	234 421
b) vydané ostatními osobami	49 284
Akcie, podílové listy	3 119 483
Ostatní aktiva	89 680
Aktiva celkem	<u>6 653 930</u>
Pasiva	
Závazky vůči bankám	66 750
Ostatní pasiva	3 891
Výnosy a výdaje příštích období	4 063
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	3 124 295
Emisní ážio	113 887
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	263 251
Zisk nebo ztráta za účetní období	77 792
Pasiva celkem	<u>3 653 930</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 367
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	6 540
výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 827
Výnosy z akcií a podílů	-647
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Náklady na poplatky a provize	-438
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	96 997
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-22 465
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	<u>81 813</u>
Daň z příjmů	<u>-4 021</u>
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	<u><u>77 792</u></u>

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	20 582
Poplatky Depozitáři	1 820
Poplatky za audit	61
Poplatky ostatní	3
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	22 465

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 2025 činil 77,89 %, oproti konci roku 2024, kdy tento podíl činil 72,67 %, podíl dluhopisů, respektive dluhopisových fondů na konci pololetí 2025 činil 14,91 %, oproti konci roku 2024 -21,34 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci pololetí činil 7,20 %, na konci roku 2024 byl 5,99 %.

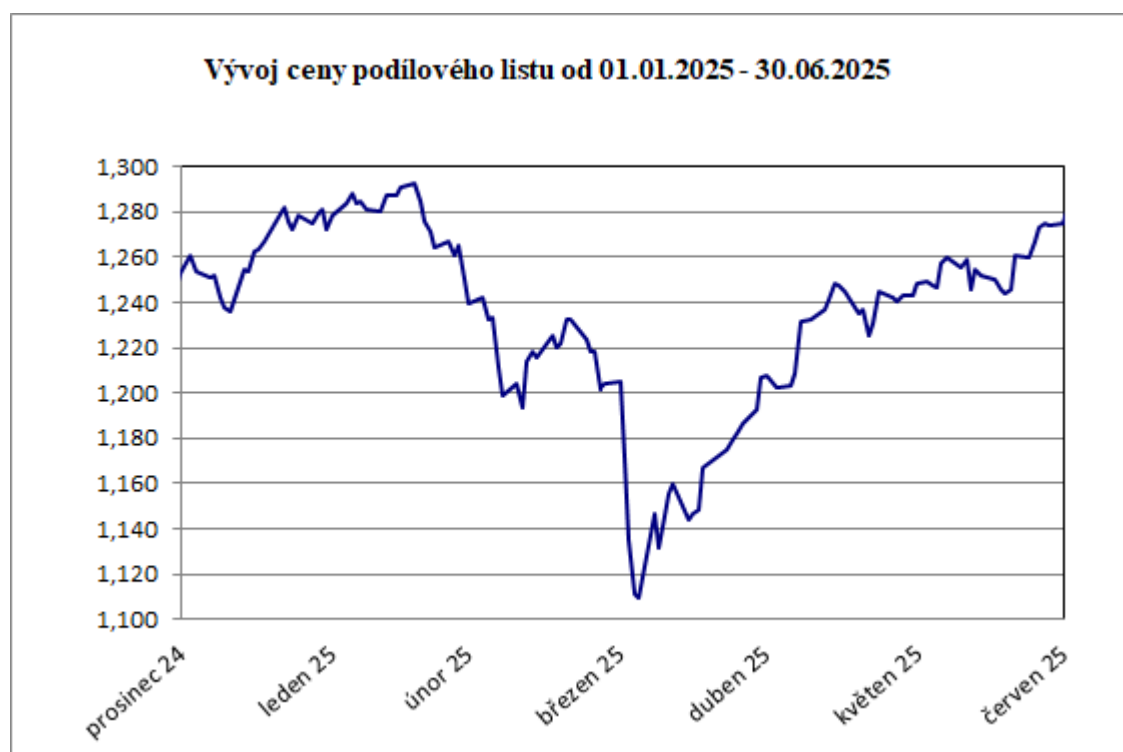
Z teritoriálního pohledu podíl belgických CP na konci pololetí činil 83,22 %, na konci roku 2024 činil 79,44 %, lucemburské CP tvořily na konci pololetí 6,09 %, na konci roku 2024 - 7,60 %, české CP na konci pololetí 3,49 %, na konci roku 2024 – 6,98 % vztaheno k celkovým aktivům.

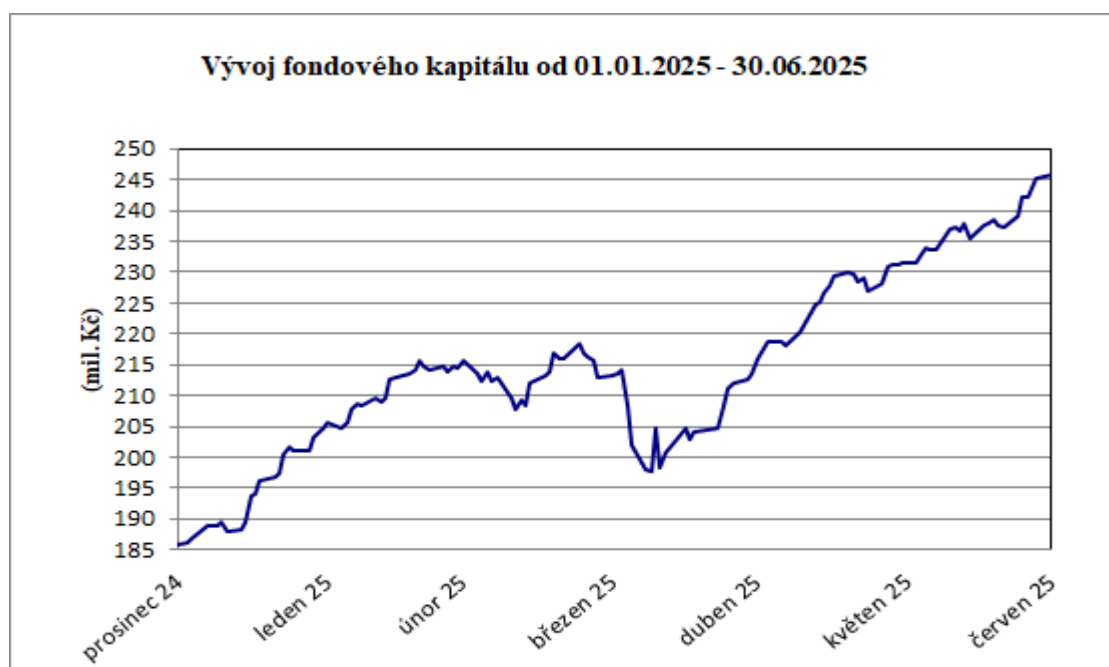
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na konci pololetí 2025 byla 1,2751 Kč, na konci roku 2024 – 1,2460 Kč ČSOB Prémium Velmi Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy 1,2811 Kč, na konci roku 2024 – 1,2514 Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 245,86 mil. Kč, ČSOB Prémium Velmi Odvážný zodpovědný, kapitalizační třídy 700,81 mil Kč.

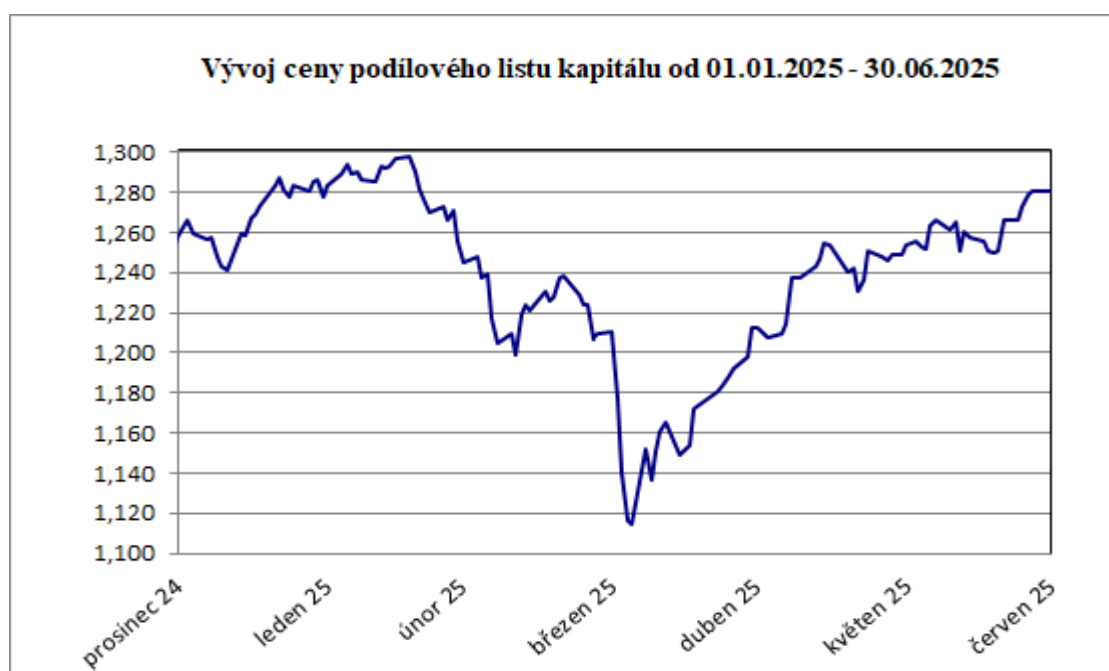
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

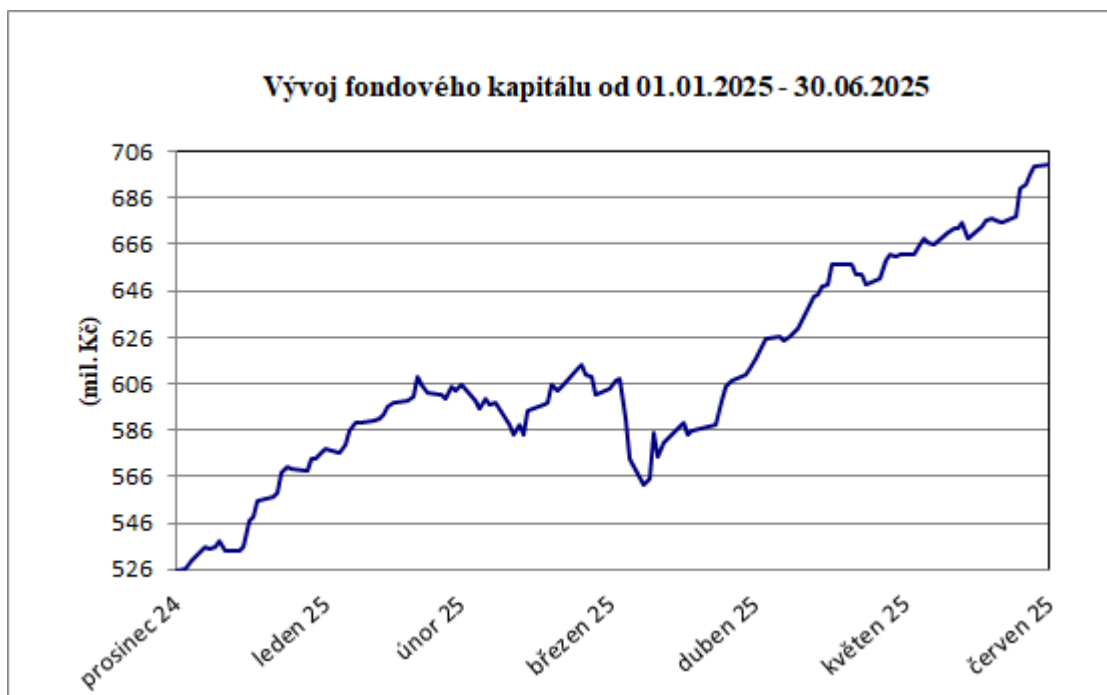
retailová třída





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
2023	1,0279	39 341 404	2 440 892
2024	1,2032	116 836 924	7 206 942
2025	1,2751	245 863 697	5 614 288

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
2023	1,0299	95 544 305	5 766 799
2024	1,2077	323 170 683	20 055 956
2025	1,2811	700 808 552	16 988 517

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

retailová třída

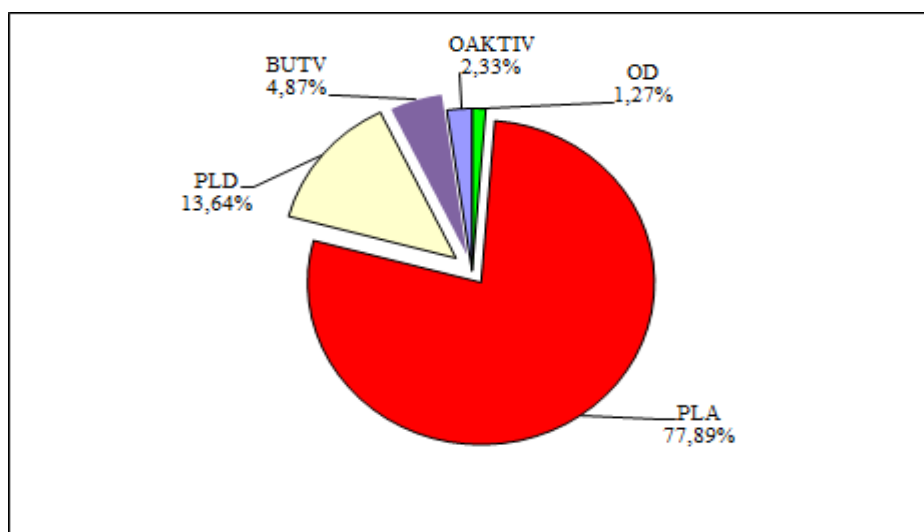
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	12 235 380	15 394 850	726 354	913 696	160 549 992
únor 2025	10 966 741	14 037 484	1 007 216	1 286 281	170 509 517
březen 2025	10 528 838	12 888 151	3 717 660	4 568 418	177 320 695
duben 2025	8 885 922	10 300 498	5 139 334	5 906 679	181 067 283
květen 2025	6 237 485	7 669 148	1 033 088	1 264 819	186 271 680
červen 2025	8 201 045	10 258 011	1 651 279	2 067 946	192 821 446
Celkem	57 055 411	70 548 142	13 274 931	16 007 839	

ČSOB Prémium Velmi odvážný zodpovědný, kapitalizační třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	30 510 572	38 530 417	1 198 934	1 511 811	449 367 786
únor	2025	29 838 902	38 392 872	2 719 878	3 502 044	476 486 810
březen	2025	25 453 563	31 278 483	1 967 469	2 411 152	499 972 904
duben	2025	22 169 079	25 754 246	7 265 132	8 451 906	514 876 851
květen	2025	20 177 204	24 943 471	5 075 560	6 295 258	529 978 495
červen	2025	22 525 902	28 326 548	5 473 354	6 875 630	547 031 043
Celkem		150 675 222	187 226 038	23 700 327	29 047 802	

SKLADBA MAJETKU K 30.6.2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace tuzemské	OD	12 253	1,27
PL akciových fondů	PLA	752 507	77,89
PL dluhopisových fondů	PLD	131 754	13,64
pohledávky za bankami	BUTV	47 025	4,87
ostatní aktiva	OAKTIV	22 520	2,33



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČSOB Dluhopisový zodpovědný fondová třída	CZ0008477833	CZ	20 819	21 433	20 233 314
KBC RENTA CZECH IS B KAP	LU0707510896	LU	21 169	21 742	517
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing ISB	BE6222649020	BE	49 548	51 473	1 555
KBC Equity fund Emerging markets Responsible Investing ISB	BE6294967557	BE	43 596	46 446	1 103
KBC Equity Fund World Responsible Investing ISB	BE6307729135	BE	140 139	150 994	3 389
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing ISB	BE6307732162	BE	52 133	57 664	1 415

Název cenného papíru	ISIN	Země emitent a	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
KBC Equity Fund USA and Canada Responsible Investing ISB	BE6307764488	BE	127 758	135 411	2 674
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing ISB	BE6307773570	BE	33 064	34 976	1 056
KBC Equity Fund North America Responsible Investing ISB	BE6307777613	BE	127 729	135 408	2 584
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing ISB	BE6307780641	BE	50 473	52 676	1 280
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investi	BE6318122270	BE	127 770	135 414	2 778
KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B	LU2556672389	LU	10 606	11 132	376
KBC Bonds Emerging Markets Responsible Investing ISB	LU1275397401	LU	21 076	20 423	1 025

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 30.6.2025 činil 16 000 tis. Kč

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

ROZVAHA

Aktiva	30.červnu 2025
	tis.Kč
Pohledávky za bankami	47 024
v tom: a) splatné na požádání	11 993
b) ostatní pohledávky	35 032
Dluhové cenné papíry	12 253
v tom: a) vydané vládními institucemi	9 206
b) vydané ostatními osobami	3 047
Akcie, podílové listy	884 261
Ostatní aktiva	22 520
Aktiva celkem	966 059

Pasiva	30. červnu 2025
	tis.Kč
Závazky vůči bankám	16 703
Ostatní pasiva	1 404
Výnosy a výdaje příštích období	1 279
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	739 861
Emisní ážio	117 777
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	66 432
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 603
Pasiva celkem	966 059

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	983
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	565
výnosy z úroků z ostatních aktiv	418
Výnosy z akcií a podílů	-190
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Náklady na poplatky a provize	-154
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	29 784
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-6 633
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	23 790
Daň z příjmů	-1 187
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	22 603

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	6 058
Poplatky Depozitáři	514
Poplatky za audit	61
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	6 633

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 31.12.2024 činil 88,17 % v prvním pololetí 2025 vzrostl na 92,63 % Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech na konci roku 2024 byl 11,83 %, k 30.6.2025 tento podíl činil 7,37 % vztaženo k aktivum fondu.

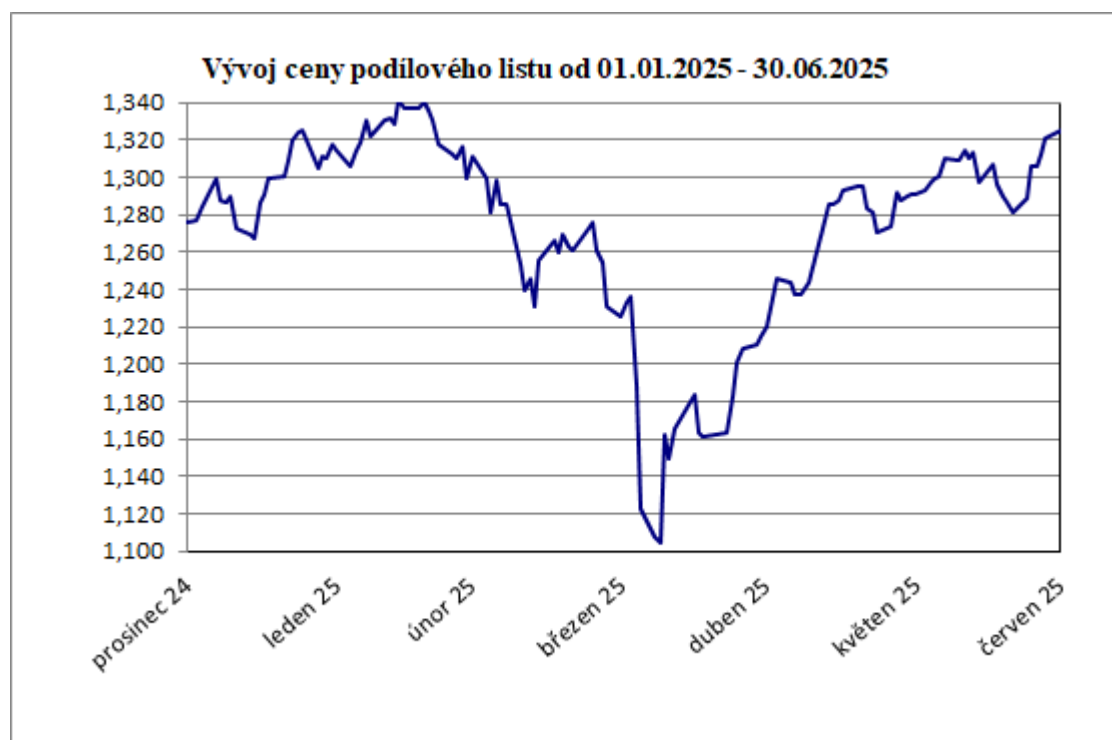
Podíl cenných papírů denominovaných v USD vzrostl v prvním pololetí z 57,94 % na 62,29 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR vzrostl z 18,69 % na 20,41 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se snížil z 2,35 na 1,95 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se snížil z 5,27 % na 4,64 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se snížil z 2,79 % na 2,48 %, podíl cenných papírů denominovaných v NOK se snížil z 0,83 % na 0,42 % a v SEK vzrostl z 0,29 na 0,42 % na aktivech fondu.

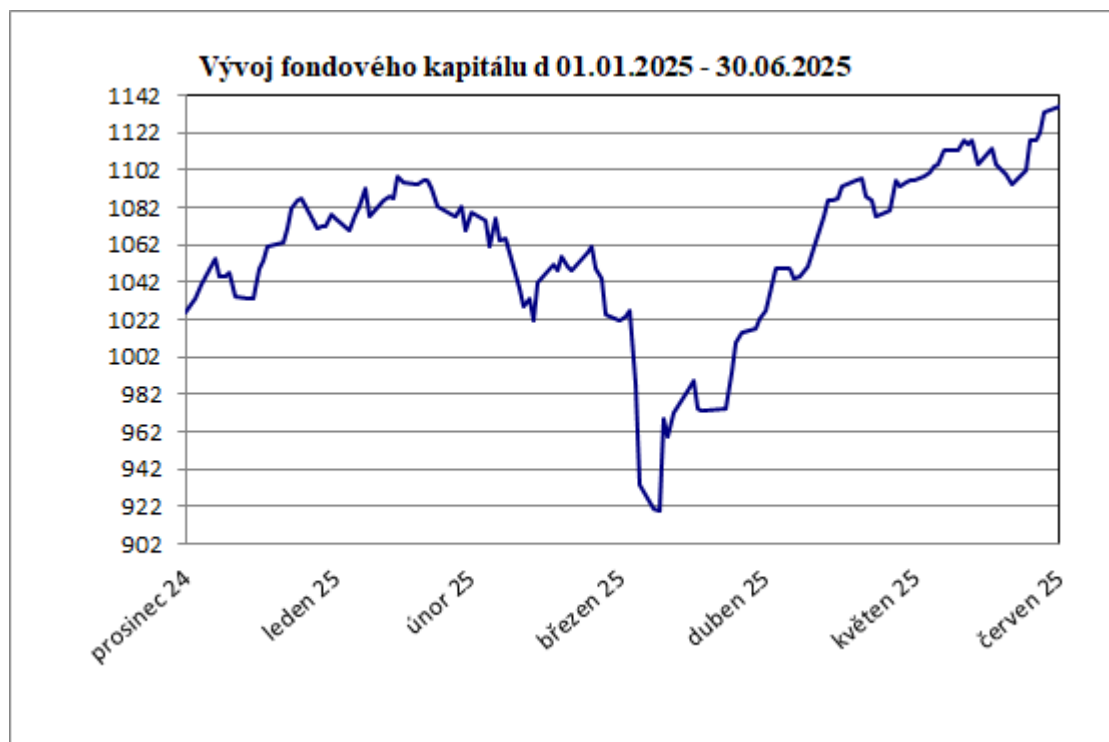
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na koci pololetí 2025 byla 1,3250 Kč na konci roku 2024 1,2758 Kč, třídy Wealth Office akciový zodpovědný 1,3653 Kč, na konci roku 2024 1,3084 Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 1 136 mil. Kč, třídy Wealth Office akciový zodpovědný 231 mil Kč.

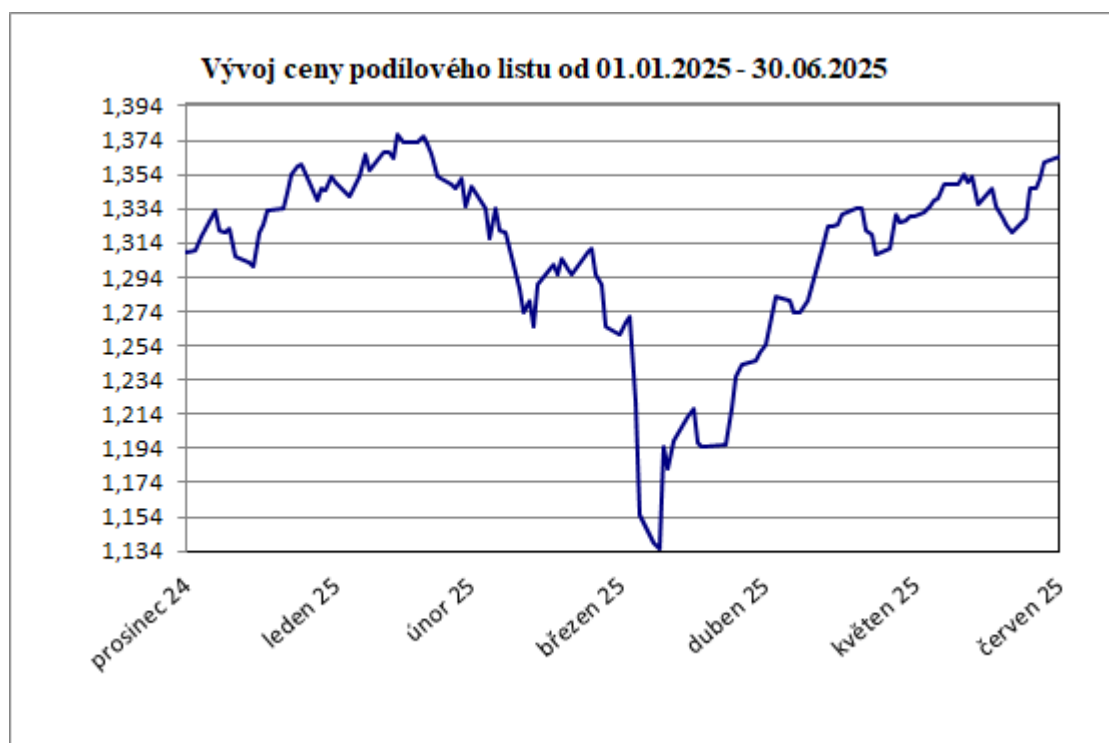
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

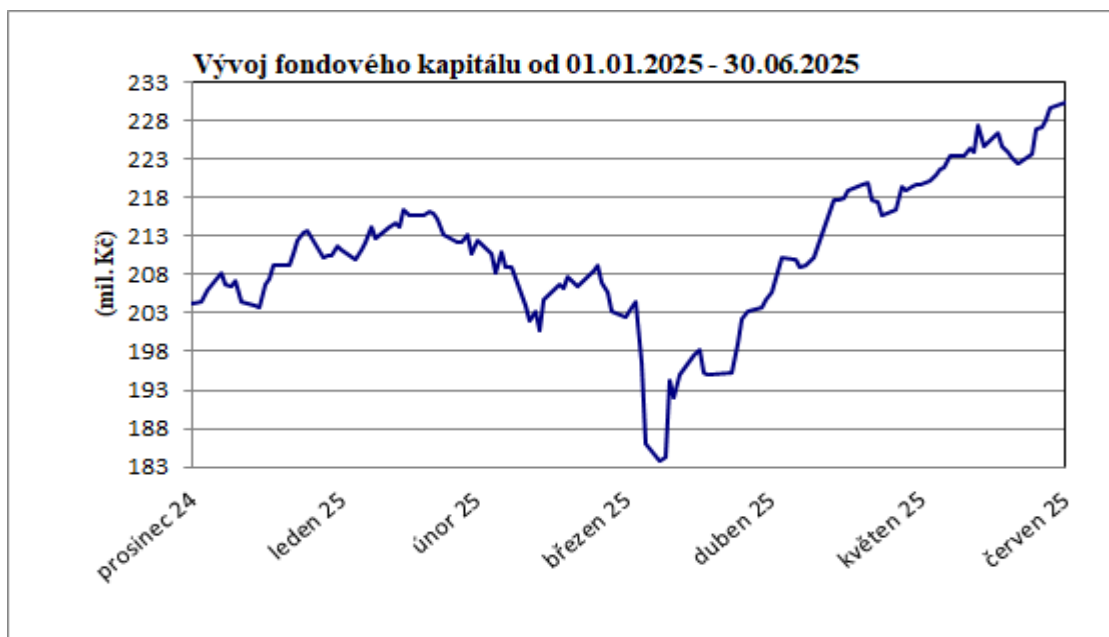
retailová třída





ČSOB Akciový zodpovědný, Wealth Office třída





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
2023	1,1169	568 118 450	57 950 052
2024	1,3007	875 627 833	61 991 672
2025	1,3250	1 136 460 089	42 701 460

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
2023	1,1288	126 207 184	12 656 074
2024	1,3274	195 072 804	16 401 807
2025	1,3653	230 533 723	9 829 056

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

retailová třída

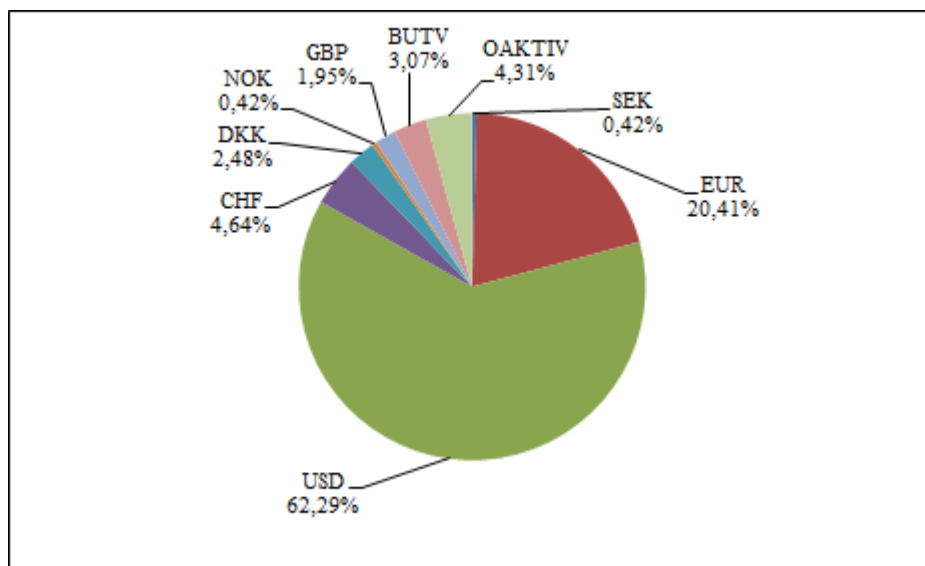
Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	21 386 073	27 563 682	6 469 530	8 418 134	818 784 799
únor	2025	14 301 128	18 952 804	9 600 626	12 773 405	823 485 301
březen	2025	14 191 282	18 129 094	4 630 689	5 858 819	833 045 894
duben	2025	13 560 789	15 832 002	4 755 070	5 712 004	841 851 613
květen	2025	11 714 231	14 913 145	3 947 868	5 000 671	849 617 976
červen	2025	11 515 265	14 990 510	3 413 105	4 425 515	857 720 136
Celkem		86 668 768	110 381 237	32 816 888	42 188 547	

ČSOB Akciový zodpovědný, Wealth Office třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2025	1 120 505	1 488 284	735 943	985 575	156 529 633
únor	2025	1 242 238	1 689 432	0	0	157 771 871
březen	2025	2 962 330	3 845 411	0	0	160 734 201
duben	2025	3 110 148	3 686 685	0	0	163 844 349
květen	2025	1 443 876	1 889 644	0	0	165 288 225
červen	2025	3 559 415	4 791 118	0	0	168 847 640
Celkem		13 438 512	17 390 573	735 943	985 575	

SKLADBA MAJETKU K 30.6.2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
CP denominované v SEK	SEK	6 010	0,42
CP denominované v EUR	EUR	289 481	20,41
CP denominované v USD	USD	883 337	62,29
CP denominované v CHF	CHF	65 809	4,64
CP denominované v DKK	DKK	35 139	2,48
CP denominované v NOK	NOK	6 016	0,42
CP denominované v GBP	GBP	27 722	1,95
pohledávky za bankami	BUTV	43 475	3,07
ostatní aktiva	OAKTIV	61 098	4,31



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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
HOME DEPOT INC	US4370761029	US	15 627	16 762	2 164
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	64 486	78 154	7 437
COMPANIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	FR	11 173	16 030	6 500

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	FR	13 885	19 560	3 500
LILLY (ELI) AND CO	US5324571083	US	16 127	15 975	970
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	21 952	35 090	5 729
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	ES	19 403	25 547	146 893
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	22 031	20 497	7 000
APPLE INC	US0378331005	US	29 519	28 175	6 500
LVMH MOET HENNESSY Louis Vuitton	FR0000121014	FR	24 508	15 879	1 443
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	11 057	15 752	2 100
AMAZON. COM INC	US0231351067	US	40 819	42 026	9 067
ESSILOR LUXOTTICA SA	FR0000121667	FR	14 369	17 327	3 006
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	25 919	27 336	1 630
META PLATFORMS INC	US30303M1027	US	27 717	33 823	2 169
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	US	27 760	25 979	25 986
WALT DISNEY	US2546871060	US	14 596	16 506	6 300
NVIDIA Corp	US67066G1040	US	39 053	63 813	19 118
ADOBE INC	US00724F1012	US	17 893	16 347	2 000
Roche Holding AG	CH0012032048	CH	27 712	26 696	3 900
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	48 343	54 717	14 600
ZOETIS INC	US98978V1035	US	22 484	18 451	5 600
UNICREDIT SPA	IT0005239360	IT	13 096	17 073	12 121
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	US	14 764	23 239	190
APPLIED MATERIALS	US0382221051	US	17 539	17 470	4 517
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	US	14 673	16 755	8 500
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing ISB	BE6307732162	BE	67 859	70 010	1 718
LINDE PLC	IE000S9YS762	IE	21 151	24 315	2 453
NOVO NORDISK A/S	DK0062498333	DK	24 256	20 414	14 000
T-MOBILE US INC	US8725901040	US	17 673	16 128	3 204
BROADCOM INC	US11135F1012	US	28 293	33 777	5 800

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 EMIR³ Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

³ 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

C. REVERZNÍ REPO OBCHODY

Obecné údaje k 30.06.2025

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	CZ0001007488	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc
reverzní repo	PPF banka	ČNB	SPP	CZ0001007488	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc
reverzní repo	ČSOB	ČNB	SPP	CZ0001007488	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc

Údaje o koncentraci

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2025 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 během prvního pololetí 2025 využívány protistrany: Česká spořitelna, 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

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

D. REPO OBCHODY

Fond v během pololetí 2025 žádný z výše uvedených typů SFT obchodů nevyužíval.

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

V uplynulém pololetí 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	211	100,00%	7	100,00%	0
PPF banka	reverzní repo	0	0,00%	0	0,00%	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 přijatého kolaterálu ke dni 30.06.2025 byl 41 435 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	30.červnu 2025
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	43 475
v tom: a) splatné na požádání	42 980
b) ostatní pohledávky	495
Dluhové cenné papíry	0
v tom: a) vydané vládními institucemi	0
b) vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy	1 313 514
Ostatní aktiva	61 098
Aktiva celkem	1 418 087

Pasiva	
Závazky vůči bankám	41 930
Ostatní pasiva	6 875
Výnosy a výdaje příštích období	2 288
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	1 026 586
Emisní ážio	114 628
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	173 249
Zisk nebo ztráta za účetní období	52 531
Pasiva celkem	1 418 087

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	<u>30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	795
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0
výnosy z úroků z ostatních aktiv	795
Výnosy z akcií a podílů	-263
Výnosy z poplatků a provizí	12 220
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Náklady na poplatky a provize	-592
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	57 389
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-12 589
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	56 960
Daň z příjmů	-4 429
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52 531

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>30.červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	11 810
Poplatky Depozitáři	701
Poplatky za audit	78
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	12 589

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

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 20.6.2023. Svou ekonomickou činnost ale začal až v květnu 2024.

ČSOB Dluhopisový zodpovědný je fond, který investuje převážně do státních, bankovních a korporátních dluhopisů prostřednictvím přímých pozic nebo podílových fondů. Současně může investovat i do nástrojů peněžního trhu. Podmínkou pro přímé dluhopisové pozice je rating investičního stupně v době nákupu. Investiční strategie fondu je nastavena flexibilně. ČSOB Dluhopisový zodpovědný klade důraz na výběr zodpovědných cenných papírů a představuje optimální složení dluhopisové složky zodpovědného portfolia.

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 dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů na konci pololetí 2025 činil 97,98 %, oproti konci roku 2024 – 99,72 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech byl 2,02 %, na konci roku 2024 – 0,28 % vztaheno k aktivum fondu.

Podíl cenných papírů denominovaných v EUR činil 27,98 %, na konci roku 2024 - 22,52 %, v CZK – 61,89 %, na konci roku 2024 – 66,91 % a v USD 8,11 %, na konci roku 2024 – 10,28 %.

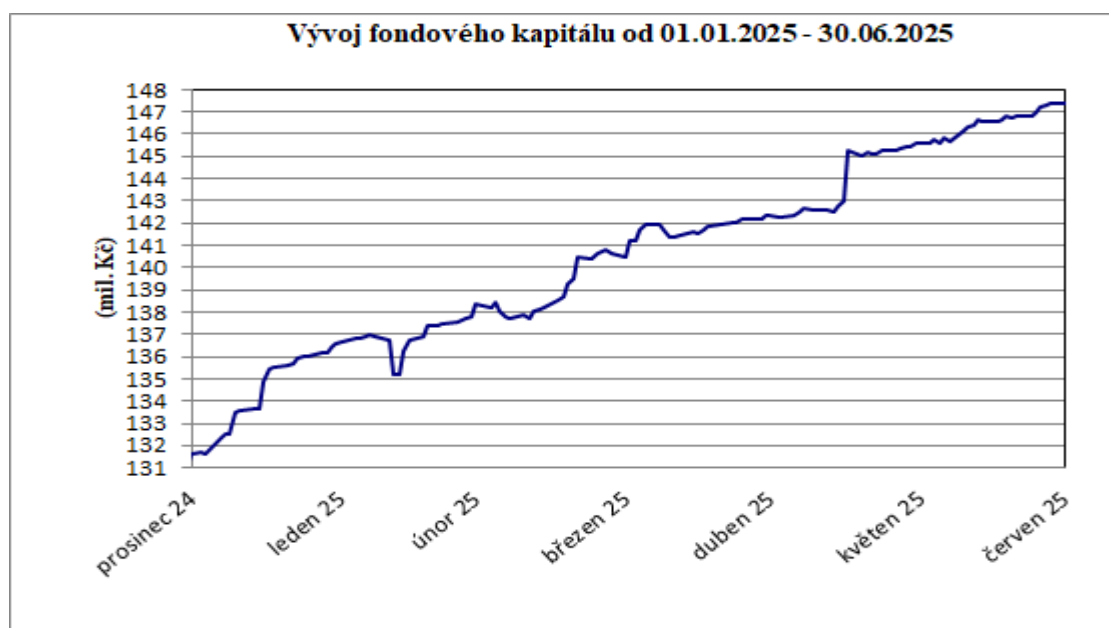
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy za první pololetí 2025 vzrostla z 1,0347 Kč na 1,0530 Kč, fondové třídy z 1,0388 Kč na 1,0597 Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci prvního pololetí byl 147,4 mil. Kč, fondové třídy 1 665,7 mil Kč.

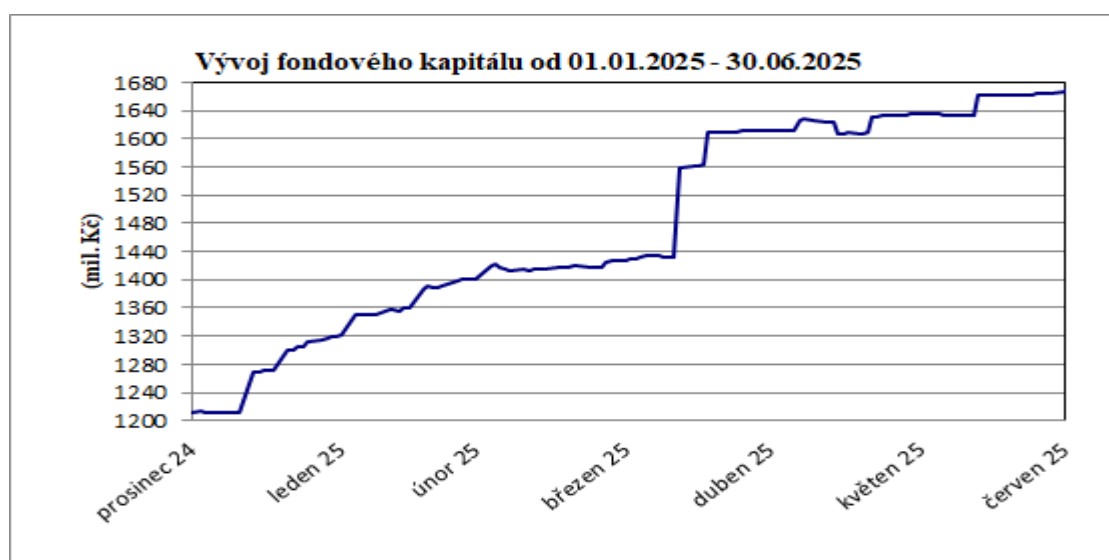
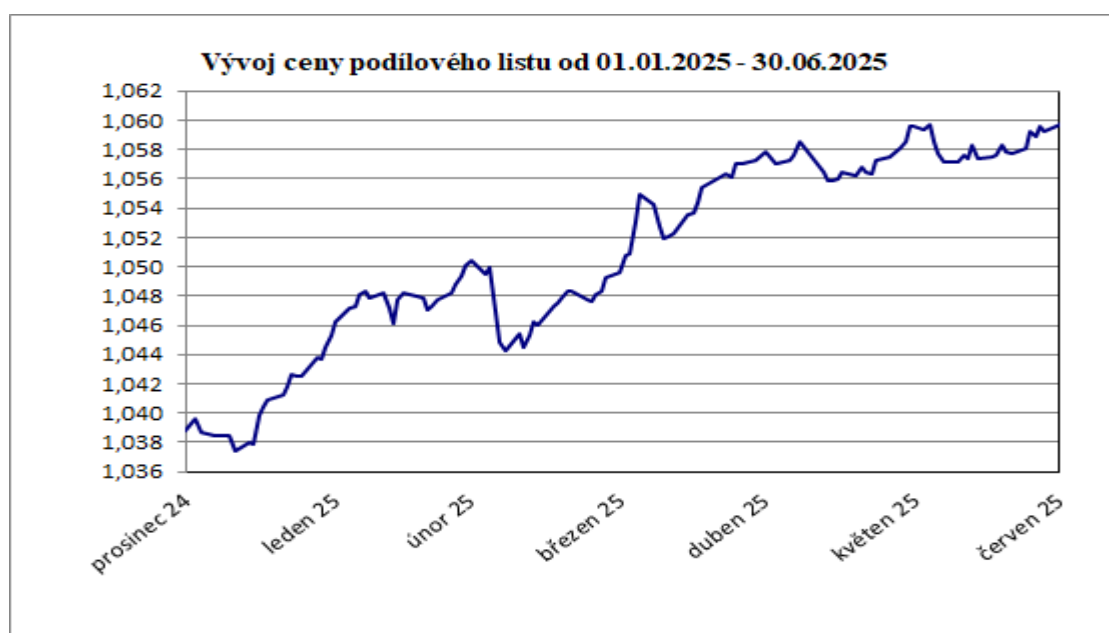
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

- kapitalizační třída





- fondová třída



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDŮ

- kapitalizační třída

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2024	1,0122	82 417 974	714 522
2025	1,0530	147 398 660	2 459 803

- fondová třída

k 30. červnu	Fondový kapitál	Fondový kapitál	Zisk nebo ztráta
2024	1,0137	822 453 086	10 094 779
2025	1,0597	1 665 721 335	28 808 365

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

- kapitalizační třída

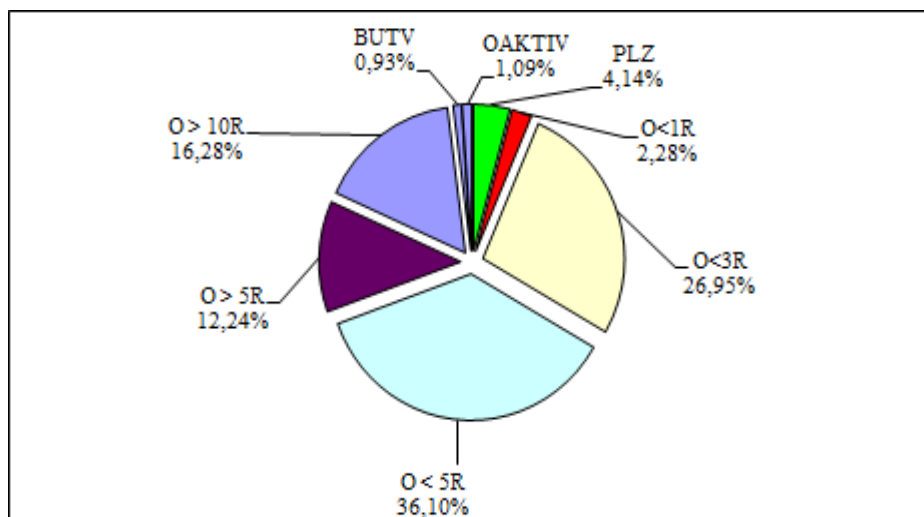
Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	4 038 366	4 178 815	35 714	37 031	131 202 015
únor 2025	2 912 111	3 037 297	1 767 552	1 844 383	132 346 574
březen 2025	3 403 712	3 549 669	1 254 854	1 310 220	134 495 432
duben 2025	1 470 182	1 537 545	625 773	654 571	135 339 841
květen 2025	3 156 144	3 314 713	247 113	259 607	138 248 872
červen 2025	1 930 666	2 030 344	200 789	211 069	139 978 749
Celkem	16 911 181	17 648 382	4 131 795	4 316 883	

- fondová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2025	97 863 160	101 687 670	2 139 804	2 219 833	1 262 279 326
únor 2025	72 255 260	75 676 675	0	0	1 334 534 586
březen 2025	25 584 655	26 858 961	0	0	1 360 119 241
duben 2025	164 127 746	172 763 459	0	0	1 524 246 987
květen 2025	35 236 915	37 245 013	15 006 983	15 845 873	1 544 476 919
červen 2025	27 387 352	28 961 303	0	0	1 571 864 271
Celkem	422 455 088	443 193 080	17 146 787	18 065 706	

SKLADBA MAJETKU K 30. 06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
podílové listy zahraniční	PLZ	75 761	4,14
obligace <1R	O<1R	41 696	2,28
obligace <3R	O<3R	493 601	26,95
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	661 197	36,10
obligace > 5R (5 až 7 R)	O > 5R	224 133	12,24
obligace >10R	O > 10R	298 092	16,28
pohledávky za bankami	BUTV	17 066	0,93
ostatní aktiva	OAKTIV	19 917	1,09



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 Bonds Green Social Sustainability Bonds RI	LU2672746570	LU	74 111	75 761	27 326

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	106 118	110 698	11 200
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	CZ	25 366	26 332	3 000
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	166 874	173 020	18 200
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	116 475	119 966	12 100
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	62 108	63 530	7 300
CZECH REPUBLIC 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	29 806	29 875	3 500
CZECH REPUBLIC Float 10/31/31	CZ0001006241	CZ	50 420	50 211	5 000
CZECH REPUBLIC 5.5 12/12/28	CZ0001006696	CZ	90 052	92 733	8 500
CZECH REPUBLIC 5 09/30/30	CZ0001006688	CZ	20 397	21 118	1 930
CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	29 562	29 795	2 800
CZECH REPUBLIC 6.2 06/16/31	CZ0001006969	CZ	42 863	42 806	3 800
CZECH REPUBLIC 5.75 03/29/29	CZ0001007025	CZ	80 273	81 617	7 500
CZECH REPUBLIC 4.5 11/11/32	CZ0001007033	CZ	208 699	214 906	20 300
REP OF POLAND POLAND 4.625 03/18/29	US731011AX08	PL	21 580	20 604	950
HUNGARY 4 07/25/29	XS2753429047	HU	25 178	26 361	1 000
CESKA SPORITELNA 5.737 03/08/28	XS2676413235	CZ	20 823	21 063	8
OTP BANK 4.75 06/12/28	XS2838495542	HU	27 846	27 995	1 100

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
PKO BANK POLSKI 4.5 06/18/29	XS2842080488	PL	25 403	25 676	1 000
BANK POLSKA 5.5 11/23/27	XS2724428193	PL	26 054	26 441	1 000
MBANK 4.034 09/27/30	XS2907137736	PL	30 246	30 943	12
CZECH REPUBLIC 4.25 10/24/34	CZ0001007496	CZ	45 297	45 318	4 500

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.

Ke dni sestavení pololetní zprávy Fond neneviduje žádný nevypořádaný repo obchod. Zároveň během prvního pololetí roku 2025 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 30.6.2025 činil 15 843 tis. Kč.

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

ROZVAHA

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Aktiva	
Pohledávky za bankami	17 066
v tom: a) splatné na požádání	17 066
b) ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	1 718 719
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 170 601
b) vydané ostatními osobami	548 118
Akcie, podílové listy	75 761
Ostatní aktiva	19 917
Aktiva celkem	1 831 463
Pasiva	
Závazky vůči bankám	16 371
Ostatní pasiva	1 236
Výnosy a výdaje příštích období	736
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	1 711 843
Emisní ážio	35 159
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	34 850
Zisk nebo ztráta za účetní období	31 268
Pasiva celkem	1 831 463
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
	30.červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	29 798
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	29 758
výnosy z úroků z ostatních aktiv	40
Výnosy z akcií a podílů	-57
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na úroky a podobné náklady	1 153
Náklady na poplatky a provize	-450
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	5 802
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-3 795
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	32 450
Daň z příjmů	-1 182
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	31 268

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	30.červnu 2025
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	2 835
Poplatky Depozitáři	900
Poplatky za audit	60
Poplatky ostatní	0
Poplatek hlavnímu podpůrci	0
Celkem	3 795

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

VÝVOJ ČINNOSTI FONDU

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 10.4.2024. Svou ekonomickou činnost ale začal až v červenci 2024.

Fond investuje do termínovaných vkladů a dluhopisů finančních institucí a podniků. Průměrná doba do splatnosti aktiv v portfoliu se upravuje podle vývoje kapitálových trhů v rozmezí 0 až 1,5 roku. Když si to vyžádají podmínky na trhu, mohou podstatnou část dluhopisového portfolia tvořit dluhopisy s kratší dobou splatnosti, dluhopisy s variabilním kupónem a termínované vklady. Fond tak dokáže pružněji reagovat na změnu úrokových sazeb). Fond může investovat také do nástrojů, denominovaných v měnách odlišných od měny fondu, v těchto případech je však zajištěn proti měnovému riziku.

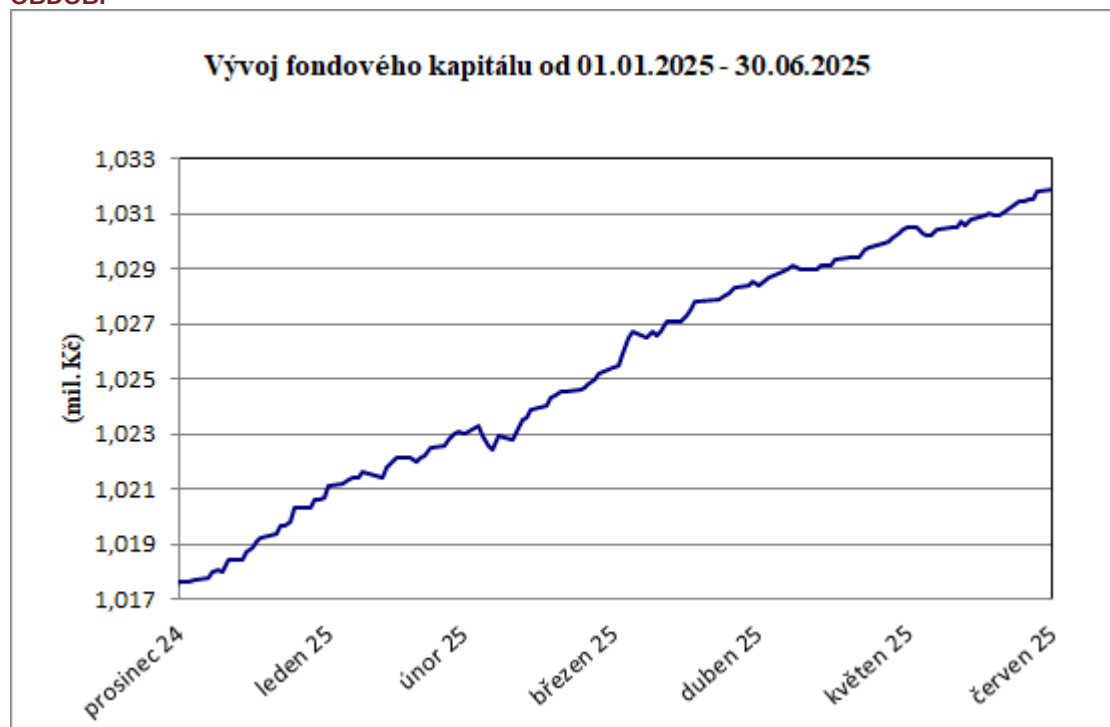
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

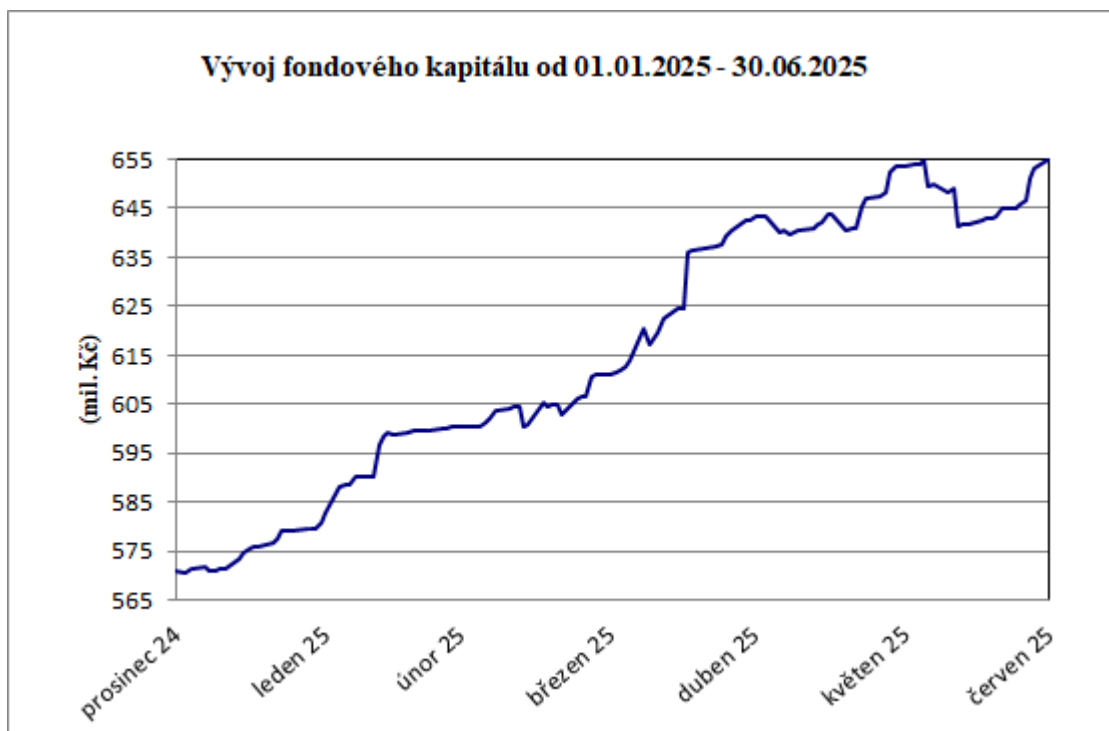
Podíl dluhopisů na konci roku 2024 činil 48,78 %, během prvního pololetí vzrostl na 59,37 %, přičemž domácí dluhopisy tvořily 51,93 % a zahraniční 7,44 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech byl na konci roku 2024 51,22 %, během prvního pololetí 2025 klesl na 40,62 %, vztaženo k aktivum fondu.

Podíl cenných papírů denominovaných v EUR na konci roku 2024 činil 4,05 %, během prvního pololetí 2025 vzrostl na 8,25 %, denominovaných v CZK 44,73 % a konci pololetí činil 51,13 %.

Hodnota podílového listu na konci roku 2024 byla 1,0173 Kč, ke konci pololetí 2025 vzrostla na 1,0318 Kč. Fondový kapitál na konci roku 2024 byl 570,6 mil. Kč, ke konci pololetí 2025 vzrostl na 653,3 mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ





VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

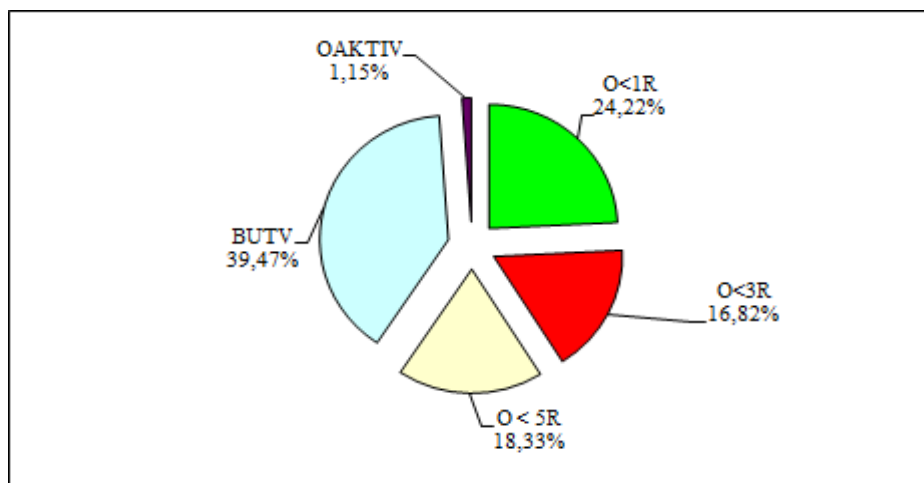
k 30.červnu	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta (Kč)
2025	1,0318	653 286 873	8 583 616

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
leden	2025	9 734 726	9 919 412	1 827 410	1 861 008	568 812 598
únor	2025	18 398 280	18 790 885	356 112	364 042	586 854 766
březen	2025	17 177 132	17 589 114	8 164 340	8 359 551	595 867 558
duben	2025	34 442 025	35 377 263	5 593 687	5 743 986	624 715 896
květen	2025	23 387 865	24 075 179	13 889 660	14 292 926	634 214 101
červen	2025	15 896 862	16 390 231	16 935 641	17 450 527	633 175 322
Celkem		119 036 890	122 142 084	46 766 850	48 072 040	

SKLADBA MAJETKU K 30.06. 2025

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	158 410	24,22
obligace <3R	O<3R	110 028	16,82
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	119 870	18,33
pohledávky za bankami	BUTV	258 156	39,47
ostatní aktiva	OAKTIV	7 521	1,15



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 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	27 733	28 461	2 800
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	71 646	73 248	7 500
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	69 153	71 299	7 500
CZECH REPUBLIC 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	41 364	41 495	4 000
CZECH REPUBLIC 5.5 12/12/28	CZ0001006696	CZ	64 019	65 459	6 000
CZECH REPUBLIC 5.75 03/29/29	CZ0001007025	CZ	54 133	54 411	5 000
BANK OF AMER CRP 4.134 06/12/28	XS2634687912	US	7 745	7 780	300
SYDBANK A/S 4.125 09/30/27	XS2826614898	DK	7 642	7 809	300
VOLKSWAGEN LEAS 4.5 03/25/26	XS2694872081	DE	7 625	7 629	300
SPAREBANK 1 SMN 3.125 12/22/25	XS2536730448	NO	7 497	7 578	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 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 30.6.2025 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

	30.červnu 2025
Aktiva	tis. Kč
Pohledávky za bankami	258 156
v tom: a) splatné na požádání	2 566
b) ostatní pohledávky	255 590
Dluhové cenné papíry	388 308
v tom: a) vydané vládními institucemi	334 373
b) vydané ostatními osobami	53 935
Akcie, podílové listy	0
Ostatní aktiva	7 522
Aktiva celkem	653 985
 Pasiva	
Závazky vůči bankám	0
Ostatní pasiva	257
Výnosy a výdaje příštích období	442
Ostatní rezervy	0
Kapitálové fondy	633 175
Emisní ážio	4 020
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	7 507
Zisk nebo ztráta za účetní období	8 584
Pasiva celkem	653 985

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

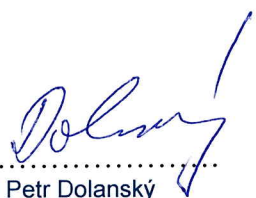
	k 30. červnu 2025
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10 917
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	5 798
výnosy z úroků z ostatních aktiv	5 119
Náklady na úroky a podobné náklady	-6
Výnosy z akcií a podílů	0
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-134
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	470
Ostatní provozní výnosy	0
Správní náklady	-2 302
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	8 945
 Daň z příjmů	-362
 Zisk za účetní období po zdanění	8 584

SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>k 30. červnu 2025</u>
	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování a administraci	1 871
Poplatky Depozitáři	377
Poplatky za audit	52
Poplatky ostatní	2
Poplatek hlavnímu podpůrci	<u>0</u>
Celkem	<u><u>2 302</u></u>

V Praze dne 14. srpna 2025


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


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