

Pololetní zpráva 2019

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2019

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

STOCK SMALL CAPS – otevřený podílový fond

Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, ze dne 17. února 2017. Podílový fond je zapsán v seznamu podílových fondů vedeném ČNB dle ustanovení § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond vznikl dne 30. března 2017, který je dnem jeho zápisu do tohoto seznamu.

ISIN: CZ0008475043 – třída CZK C

LEI: 3157005PSFLP2VL6DP39

ISIN: CZ0008475209 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR

Akciový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů prostřednictvím investic do koncentrovaného portfolia akcií vydávaných podniky s nižší tržní kapitalizací, tedy tzv. small caps podle definice MSCI. Tyto podniky jsou vybírány zejména z emitentů majících sídlo a podnikajících v Evropě nebo severní Americe, jejichž akcie jsou obchodovány na rozvinutých akciových trzích. Cíle je dosahováno aktivním výběrem jednotlivých akcií pro dlouhodobé zhodnocení („stock picking“). Vzhledem k důrazu na vyšší koncentrovanost portfolia a na delší investiční horizont jednotlivých investic je dosahováno nízkého obratu aktiv. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Uvedené cíle nepředstavují limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním.

Benchmark není pro podílový fond stanoven, portfolio podílového fondu ani nekopíruje žádný index.

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2019*

**Mikuláš Splítek, Mgr.
portfolio manažer**

Rok narození

1987

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

- Absolvent pedagogické fakulty Západočeské univerzity v Plzni, obor psychologie-TV (2011)
- Roční pobyt na Brunel University v Londýně, obor MA Sport Psychology (2010)
- CERGE-EI v Praze, přípravný semestr (matematika, mikro/makro ekonomie) (2012)
- EFPA portfolio manažer (2013)
- Trading Support v brokerjetu ČS (2011-15)
- Corporate Credit Analysis, Fitch Learning, Vídeň (2017)

- Junior Asset Manager Program, Erste Asset Management GmbH, Vídeň (2017)
- Advanced Corporate Credit Analysis & Early Warning Signals, Fitch Learning, Vídeň (2018)

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

2,75 roku
(STOCK SMALL CAPS (05/2017 -))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

Na konci června 2019 dosáhl majetek pod správou 6,16 mld. Kč, a fond se momentálně skládá ze čtyřiceti čtyř investičních nápadů. Jak je uvedeno ve statutu, fond není primárně sektorově zaměřen, a proto se jeho sektorové rozložení bude blížit dvěma benchmarkovým indexům v cílovém poměru (MSCI US Small 70 % / MSCI Europe Small 30 %). Momentální benchmarkové sektorové rozložení doznalo od začátku roku jedné výraznější změny – byl posílen sektor telekomunikací a médií na úkor IT a spotřebního zboží. Neutrální sektorové rozložení je tedy následující: průmysl 16,4 %, finanční služby 15,3 %, IT 14,1 %, spotřební zboží cyklické 11,2 %, zdravotnictví 12,7 %, nemovitosti 10,3 %, základní materiály 5,8 %, spotřební zboží acyklické 3,7 %, energetika 3,9 %, utility 2,9 % a telekomunikace 3,7 %. Oproti tomu bylo sektorové rozložení fondu ke konci června následující: průmysl 16,9 %, finanční služby 16,4 %, IT 9,8 %, spotřební zboží cyklické 19,2 %, zdravotnictví 14,4 %, nemovitosti 0 %, základní materiály 1,4 %, spotřební zboží acyklické 6,9 %, energetika 0 %, utility 0 % a telekomunikace 0 %, volná hotovost 15 %. V portfoliu tedy z váhově velkých sektorů není přímo zastoupen sektor realit (neobsahuje REITs – realitní investiční fondy), ale expozici na vývoj realitního trhu získávám prostřednictvím jiných firem, na sektor navázaných, např. výrobce klimatizační techniky AAON, provozovatele informační databáze pro realitní makléře a odhadce COSTAR, či developera a provozovatele ubytování pro seniory Ryman Healthcare. Od začátku roku došlo k mírnému poklesu váhy technologického a finančního sektoru, naopak k růstu v sektoru průmyslových firem. Mezi americkými firmami zaměřenými na nemovitostní trh a spotřebitele obecně bych rád do budoucna našel další nápady do portfolia – i vzhledem k tomu, že podíl dolarových aktiv je v současné době těsně nad 61 %, oproti cílovaným 70 %.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje obhospodařovatel fondu pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou

napomoci je z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu fondu.

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán útvarem České spořitelny, a.s., specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik, a to metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

Níže jsou uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 30. 6. 2019, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,16
Hodnota VaR za měnové riziko	0,66
Hodnota VaR za akciové riziko	7,82
Globální VaR	8,10

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro fond.

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio fondu nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu fondu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2019, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	103 471
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že fond nebude mít včas dostatek zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, a.s., obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Obhospodařovatel může také rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu fondu či limity interními.

V první řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře. Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje vyšší hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	452 44 782
Československá obchodní banka, a. s.	000 01 350
ING Bank N.V.	492 79 866
Komerční banka, a.s.	453 17 054
Erste Group Bank AG	FN 33209m

Na denní bázi se vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je finanční hotovost.

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálů zajišťuje Česká spořitelna, a.s. Platba za tuto službu je upravena prostřednictvím outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny, a.s.

Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období:

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475043 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	156 854 968	184 502	17 701 581	20 677	139 153 387	163 825
Únor	148 065 198	185 321	35 436 006	45 011	112 629 192	140 309
Březen	156 087 826	204 108	55 512 486	72 513	100 575 340	131 595
Duben	133 083 372	177 383	50 744 233	67 650	82 339 139	109 733
Květen	137 818 880	181 677	52 359 488	68 919	85 459 392	112 758
Červen	112 382 434	150 473	36 157 733	48 187	76 224 701	102 286
CELKEM	844 292 678	1 083 464	247 911 527	322 958	596 381 151	760 506

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475209 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	97 974 369	111 899	541 340	636	97 433 029	111 263
Únor	0	0	59 806 025	76 151	-59 806 025	-76 151
Březen	58 480	75	3 843 388	4 915	-3 784 908	-4 840
Duben	1 315 533	1 720	470 318	613	845 215	1 107
Květen	320 197	414	30 942 717	39 932	-30 622 520	-39 518
Červen	16 949 569	22 370	218 032	280	16 731 537	22 090
CELKEM	116 618 148	136 478	95 821 820	122 527	20 796 328	13 951

Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 28. 6. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 124.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2019 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repó obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF STOCK SMALL CAPS
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008475043**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF STOCK SMALL CAPS
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008475209**



Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Aktiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč	Podíl na celkových aktivech, %
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	6 369 872	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	1 002 134	15,73
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	1 002 134	15,73
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0	0,00
Dluhové cenné papíry	9	0	0,00
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0	0,00
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	5 239 708	82,26
Akcie	13	5 239 708	82,26
Podílové listy	14	0	0,00
Ostatní podíly	15	0	0,00
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0,00
Zřizovací výdaje	18	0	0,00
Goodwill	19	0	0,00
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	0,00
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0,00
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	0	0,00
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0,00
Ostatní aktiva	24	128 030	2,01
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	0	0,00
Náklady a příjmy příštích období	26	0	0,00

Část 2: Pasiva

Datová oblast: ROFO10_21 Pasiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Pasiva celkem	1	6 369 872
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	100 609
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	100 609
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	0
Ostatní pasiva	8	49 145
Výnosy a výdaje příštích období	9	8 761
Rezervy	10	49 764
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	49 764
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	723 146
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	22 087
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	22 087
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	4 342 414
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 073 946

Výkaz zisku a ztráty fondu kolektivního investování

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		Od začátku do konce rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2 163
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2 163
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-18
Výnosy z akcií a podílů	5	56 079
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	56 079
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-53 383
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 119 001
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-128
Náklady na zaměstnance	14	0
Mzdy a platy zaměstnanců	15	0
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	0
Ostatní náklady na zaměstnance	17	0
Ostatní správní náklady	18	-128
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-4
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	1 123 710
Mimořádné výnosy	30	0
Mimořádné náklady	31	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	32	0
Daň z příjmů	33	-49 764
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 073 946

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondů celkem	1	6 161 593
	třídy CZK C	2	5 782 277
	třídy CZK DPM C	3	379 316
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondů celkem	4	3 344 441
	třídy CZK C	5	3 027 567
	třídy CZK DPM C	6	316 874
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	7	334 273
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks	třídy CZK C	8	4 208 655 779
	třídy CZK DPM C	9	280 910 823
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	10	1,373901
	třídy CZK DPM C	11	1,350308
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	12	1,250185
	třídy CZK DPM C	13	1,211253
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	14	0,985582
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		15	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		16	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	17	46 029
	za třídu CZK C	18	45 424
	za třídu CZK DPM C	19	605
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	20	1 969
	za třídu CZK C	21	1 832
	za třídu CZK DPM C	22	137
Náklady na audit, tis. Kč		23	128

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2019)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK přijaté na účet od České spořitelny, a.s.	27 300	0,43
Kolaterály v CZK přijaté na účet od Komerční banky, a.s.	12 750	0,20
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ING Bank N.V.	6 361	0,10
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a. s.	54 198	0,85

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

(informace a metodické pokyny k výkazu - viz internetové stránky ČNB - Výkaznictví České národní banky - Veřejný přístup - Metodické informace)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
AMARIN CORPORATION PLC - ADR	US0231112063	IE	104	148	178	119 583	126 617	292 000	1 045	0,00
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	US00847X1046	US	104	148	178	121 808	123 817	111 000	2	0,00
TOMRA SYSTEMS ASA	NO0005668905	NO	104	148	178	92 111	132 489	180 000	473	0,12
CDW CORP/DE	US12514G1085	US	104	148	178	99 415	104 256	42 000	9	0,00
JUMBO SA	GRS282183003	GR	104	148	178	118 693	154 597	357 396	8 003	0,26
HISCOX LTD	BMG4593F1389	BM	104	148	178	171 804	175 799	366 000	675	0,13
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CA21037X1006	CA	104	148	178	118 645	172 955	8 200	140	0,00
TMX GROUP LTD	CA87262K1057	CA	104	148	178	137 045	177 476	114 000	1 948	0,00
GRENKE AG	DE000A161N30	DE	104	148	178	113 458	139 316	58 000	1 476	0,00
HILTON FOOD GROUP PLC	GB00B1V9NW54	GB	104	148	178	140 786	147 831	537 965	1 527	0,07
RATIONAL AG	DE0007010803	DE	104	148	178	77 953	92 442	6 000	153	0,00
SSP GROUP PLC C	GB00BGBN7C04	GB	104	148	178	146 317	143 744	738 125	20 954	0,00
AAON INC	US0003602069	US	104	148	178	112 791	159 349	142 000	13	0,00
AMSTERDAM COMMODITIES NV	NL0000313286	NL	104	148	178	128 704	134 718	282 523	3 235	0,00
COSTAR GROUP INC	US22160N1090	US	104	148	178	64 738	105 319	8 500	2	0,00
HEICO CORP	US4228061093	US	104	148	178	95 809	164 582	55 000	12	0,00
KAR AUCTION SERVICES INC	US48238T1097	US	104	148	178	119 386	156 894	110 000	25	0,00
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009	US	104	148	178	137 271	158 217	47 400	106	0,00
SQUARE INC - A	US8522341036	US	104	148	178	74 187	92 453	57 000	0	0,00

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKl	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKl, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
AMERCO	US0235861004	US	104	148	178	157 607	177 776	21 000	117	0,00
WAYFAIR INC- CLASS A	US94419L1017	US	104	148	178	93 438	150 190	46 000	1	0,00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	US64125C1099	US	104	148	178	109 824	122 727	65 000	1	0,00
EXACT SCIENCES CORP	US30063P1057	US	104	148	178	86 441	158 384	60 000	13	0,00
GRAND CANYON EDUCATION INC	US38526M1062	US	104	148	178	126 300	151 781	58 000	13	0,12
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	GB00BZ09BD16	AU	104	148	178	72 248	105 335	36 000	81	0,04
FIRSTCASH INC	US33767D1054	US	104	148	178	117 837	159 927	71 500	16	0,15
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZRYME0001S4	NZ	104	148	178	59 664	64 148	363 840	5 459	0,07
ENSTAR GROUP LTD	BMG3075P1014	BM	104	148	178	116 575	116 927	30 001	671	0,00
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	104	148	178	133 218	176 699	52 000	0	0,00
UMICORE SA B	BE0974320526	BE	104	148	178	111 170	88 259	123 000	3 130	0,10
MARR SPA	IT0003428445	IT	104	148	178	150 800	145 005	284 227	3 616	0,43
MTY FOOD GROUP INC	CA55378N1078	CA	104	148	178	132 924	147 436	132 000	2 256	0,52
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	104	148	178	149 335	132 024	110 000	2	0,00
L BRANDS INC	US5017971046	US	104	148	178	198 686	186 776	320 000	3 578	0,00
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	US38267D1090	US	104	148	178	115 620	179 784	168 187	38	1,17

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	5 239 711
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	103 471
Vklady podle § 15	18	1 002 134
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0