

Pololetní zpráva 2023

STOCK SMALL CAPS – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2023

(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
ISIN: CZ0008475209 – třída CZK DPM C

LEI: 3157005PSFLP2VL6DP39

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.

V prvním pololetí roku 2023 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným v tabulce indexů uveřejněné na internetové adrese [TABULKA_indexu_na_web_1_12_2022.pdf \(erstegroup.com\)](https://www.erste-am.com/index-disclaimer). Administrátoři indexů ani jejich poskytovatelé ze třetích stran nenesou žádnou odpovědnost v souvislosti s používáním těchto indexů (<https://www.erste-am.com/index-disclaimer>).“

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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. 2023
Rok narození*

Mikuláš Splítek, Mgr.
portfolio manažer
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)
- Stát se investorem - kniha (2020)
- Lektor nezávislého vzdělávacího programu Investee (2021)

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

6,75 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 ovládací 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 2023 dosáhl majetek pod správou 13,4 mld. Kč, a fond se momentálně skládá ze čtyřiceti jedna investičních nápadů. Jak je uvedeno ve statutu, fond není primárně sektorově zaměřen, a proto se jeho sektorové rozložení bude blížit dvěma interním srovnávacím indexům v cílovém poměru (MSCI US Small 70 % / MSCI Europe Small 30 %). Sektorové rozložení srovnávacího indexu doznalo od loňského června roku drobných změn – posílil sektor průmyslu (především od začátku roku 2023) a mírně klesla váha finančních služeb a IT. Aktuálně nadvážené jsou sektory zdravotnictví (12,5 %) a nezbytného spotřebního zboží (8,5 %). Zhruba neutrálně navážené jsou sektory finančních služeb (18 %), informačních technologií (12 %), zbytného spotřebního zboží (12 %), materiálů (5 %), komunikace (5 %) a energetiky (2,5 %). Mírně podvážený je i přes relativní růst sektor průmyslu (17,5 %). V portfoliu není přítomen sektor síťových odvětví (utility) a není přímo zastoupen ani sektor realit (což jsou povětšinou REITs – realitní investiční fondy), ale expozici na vývoj realitního trhu získává fond prostřednictvím jiných firem, na sektor navázaných, např. provozovatele informační databáze pro realitní makléře a odhadce Costar či síť hotelů Choice Hotels.

Podíl dolarových (USD + CAD) aktiv je v současné době zhruba 63 %, tedy u cílované hranice.

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. 2023, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,10
Hodnota VaR za měnové riziko	0,38
Hodnota VaR za akciové riziko	14,57
Globální VaR	14,25

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. 2023, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	52 349
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	48 724

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

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	93 958 418	155 498	42 907 970	70 701	51 050 448	84 797
Únor	103 382 643	176 029	41 545 265	70 615	61 837 378	105 414
Březen	100 758 170	164 089	51 634 011	84 389	49 124 159	79 700
Duben	88 687 224	146 109	42 340 485	69 663	46 346 739	76 446
Květen	96 486 337	161 633	72 468 864	121 281	24 017 473	40 352
Červen	97 858 553	169 802	48 812 287	84 609	49 046 266	85 193
CELKEM	581 131 345	973 160	299 708 882	501 258	281 422 463	471 902

Počet emitovaných podílových listů k 30.06. 2023 je 7 314 311 250 ks.

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008475209 – třída CZK DPM C

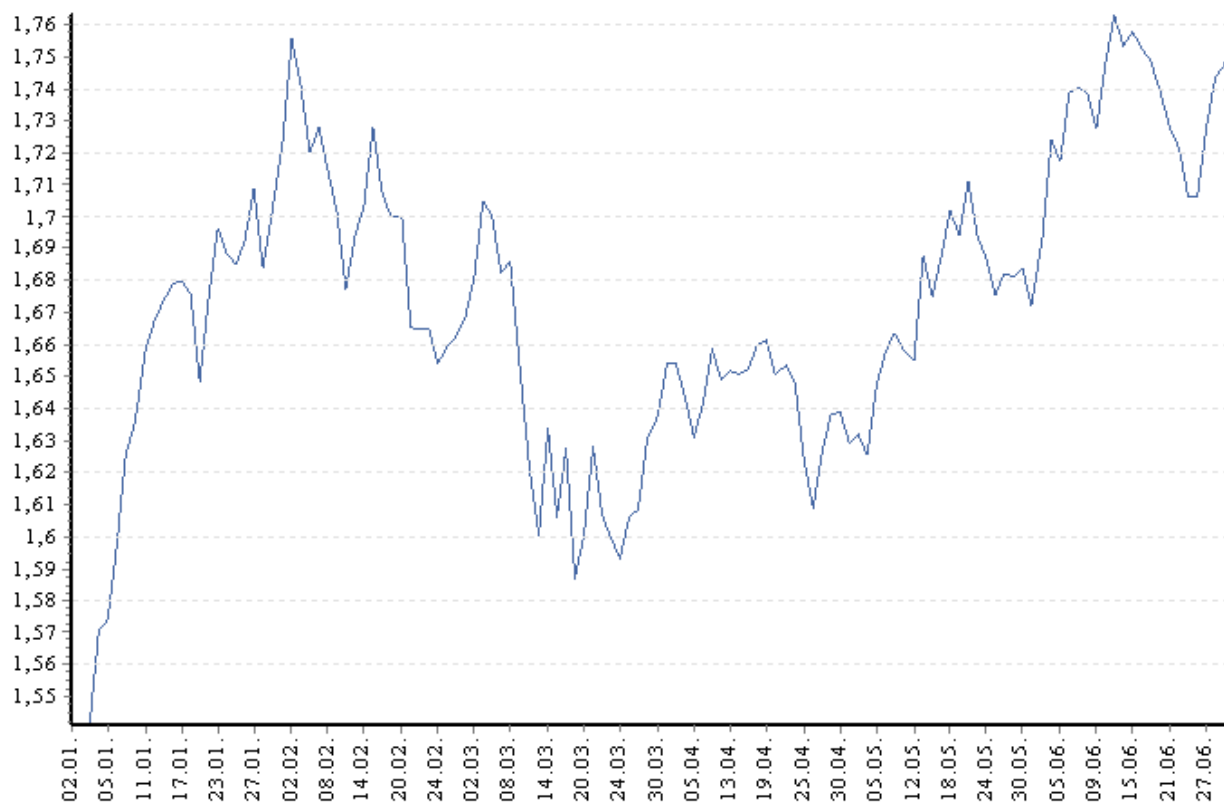
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	25 938 174	43 749	85 404 814	138 672	-59 466 640	-94 923
Únor	1 565 843	2 761	2 681 914	4 741	-1 116 071	-1 980
Březen	470 855	798	19 807 776	33 755	-19 336 921	-32 957
Duben	1 546 036	2 637	14 732 478	25 326	-13 186 442	-22 689
Květen	643 099	1 107	0	0	643 099	1 107
Červen	949 606	1 718	1 438 976	2 580	-489 370	-862
CELKEM	31 113 613	52 770	124 065 958	205 074	-92 952 345	-152 304

Počet emitovaných podílových listů k 30.06. 2023 je 330 410 759 ks.

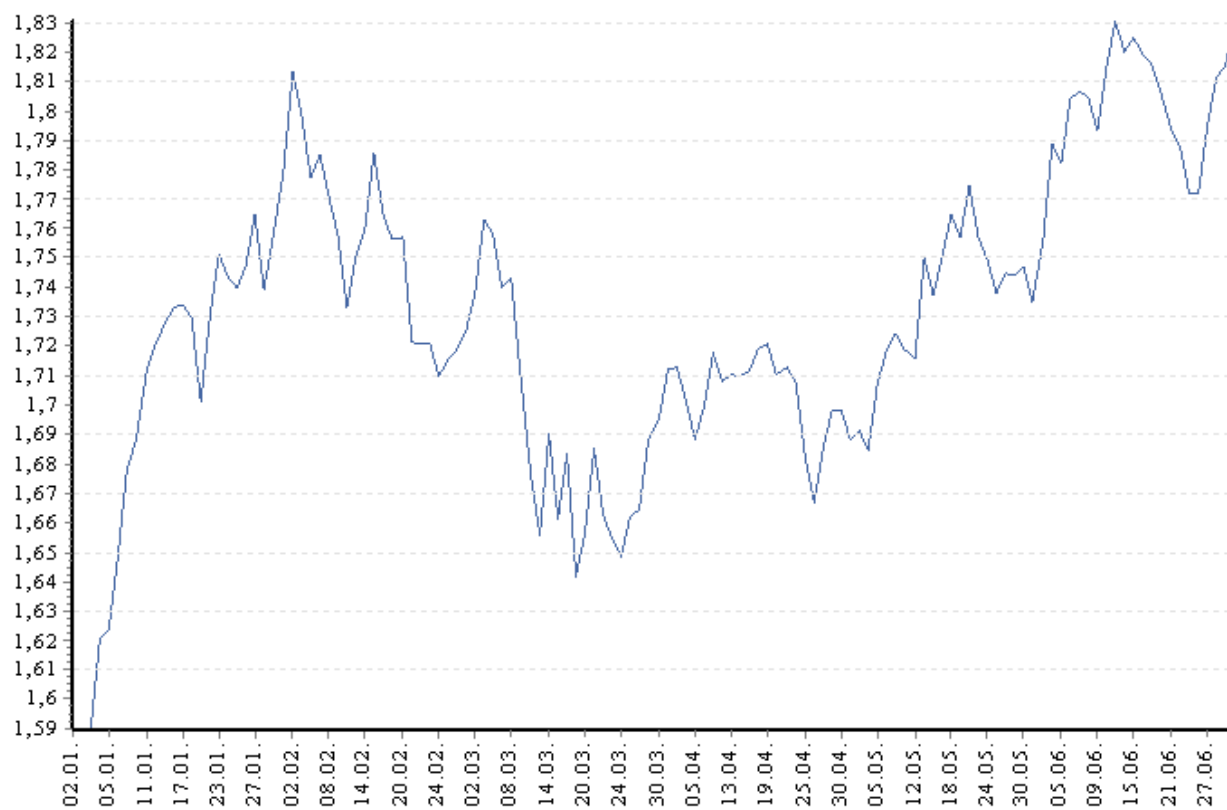
Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2023 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
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 souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Ukazatel rizik SRI je standardizovaný ukazatel rizika, který zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje – proměnlivost hodnoty (tržní riziko), tak úvěrovou bonitu emitenta (úvěrové riziko). Zavedení tohoto ukazatele vychází z evropských právních předpisů – Nařízení o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (nařízení č. 1286/2014). Rizikový 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. 2023 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů STOCK SMALL CAPS
v průběhu 1. pololetí 2023
ISIN CZ0008475043**



**Vývoj hodnoty podílových listů STOCK SMALL CAPS
v průběhu 1. pololetí 2023
ISIN CZ0008475209**



STOCK SMALL CAPS
otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30.06.2023

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 208 020	1 106 064
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 198 291	1 106 064
	bd/ marže složené	06	9 729	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	12 496 419	10 293 358
11	Ostatní aktiva	15	286 963	527 450
	a/ deriváty	16	52 349	443 686
	b/ pohledávky z obchodování s cennými papíry	17	86 471	0
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	133 353	74 159
	d/ ostatní aktiva	19	14 790	9 605
13	Náklady a příjmy příštích období	21	0	10
	AKTIVA CELKEM	22	13 991 402	11 926 882
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	66 824	391 468
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	66 824	391 468
4	Ostatní pasiva	29	393 153	4 933
	a/ deriváty	30	48 724	3 629
	b/ závazky z obchodování s cennými papíry	31	336 373	0
	d/ ostatní pasiva	33	8 056	1 304
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	19 767	17 860
6	Rezervy	35	17 310	0
	v tom: b/ na daně	36	17 310	0
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	497 054	414 261
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	13 494 348	11 512 621
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	2 576 951	2 445 826
	b) obdoba kapitálové fondy	40	9 255 265	11 608 083
	f) přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	44	1 662 132	-2 541 288
	PASIVA CELKEM	57	13 991 402	11 926 882
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	11 877 644	12 633 733
	b/ s měnovými nástroji	63	11 877 644	12 633 733
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	12 496 419	10 293 358
	v tom : cenné papíry	70	12 496 419	10 293 358
12	Závazky z pevných termínových operací	73	11 874 019	12 193 676
	b/ s měnovými nástroji	75	11 874 019	12 193 676

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2023

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	21 479	7 720
	d/ úroky ze složených marží	05	117	790
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	5 477	793
	b/ úroky z přijatých marží	08	5 477	793
3	Výnosy z akcií a podílů	10	115 405	108 260
5	Náklady na poplatky a provize	11	122 936	117 837
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	2 471	7 234
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	108 374	98 652
	c/ depozitářský poplatek	14	4 539	4 158
	d/ ostatní finanční náklady	15	7 552	7 793
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	1 671 525	-3 058 134
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	1 238 173	-2 611 019
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-16 631	-1 409
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	449 983	-445 706
7	Ostatní provozní výnosy	20	271	255
9	Správní náklady	22	101	91
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	101	91
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných	25	382	202
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	1 105	422
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	1 679 443	-3 060 840
23	Daň z příjmů	31	17 311	16 239
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění	33	1 662 132	-3 077 079

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2023, tis. Kč	fondů celkem	1	13 494 348
	třídy CZK C	2	12 889 552
	třídy CZK DPM C	3	604 796
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondů celkem	4	10 340 162
	třídy CZK C	5	9 801 422
	třídy CZK DPM C	6	538 740
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondů celkem	7	11 094 492
	třídy CZK C	8	10 398 791
	třídy CZK DPM C	9	695 701
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2023, Kč	třídy CZK C	10	1,762237
	třídy CZK DPM C	11	1,830436
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK C	12	1,463377
	třídy CZK DPM C	13	1,498341
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	14	1,811580
	třídy CZK DPM C	15	1,828307
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		16	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		17	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	18	108 374
	za třídu CZK C	19	107 182
	za třídu CZK DPM C	20	1 192
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	4 539
	za třídu CZK C	22	4 323
	za třídu CZK DPM C	23	216
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	306
	za třídu CZK C	25	291
	za třídu CZK DPM C	26	15
Náklady na audit, tis. Kč		27	101

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	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
ANDRITZ AG	AT0000730007	AT	388 539	365 347	301 587	7 157	2,71
MTY FOOD GROUP INC	CA55378N1078	CA	318 104	330 528	331 500	5 455	2,45
TMX GROUP LTD	CA87262K1057	CA	355 707	385 084	785 000	12 918	2,85
TOPICUS.COM INC	CA89072T1021	CA	147 292	197 747	110 600	1 820	1,47
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CA21037X1006	CA	344 244	449 419	9 950	164	3,33
KNORR-BREMSE AG	DE000KBX1006	DE	300 123	374 529	225 535	5 352	2,78
NEW WORK SE	DE000NWRK013	DE	215 844	174 879	59 624	1 415	1,30
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	ES0177542018	ES	363 772	392 791	8 775 719	121 307	2,91
BANKINTER SA	ES0113679I37	ES	298 740	269 061	2 013 933	14 337	1,99
SANOMA OYJ	FI0009007694	FI	217 751	144 958	919 974	21 831	1,07
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GB0031274896	GB	352 092	559 292	10 498 427	72 560	4,14
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	IE	306 906	425 801	1 042 322	148	3,16

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	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
MARR SPA	IT0003428445	IT	246 428	294 739	883 393	10 481	2,18
FINECOBANK SPA	IT0000072170	IT	252 953	203 429	696 114	5 451	1,51
ACOMO NV	NL0000313286	NL	272 490	306 610	589 990	6 300	2,27
IMCD NV	NL0010801007	NL	320 582	298 207	95 419	2 264	2,21
EURONEXT NV	NL0006294274	NL	225 975	192 563	130 253	4 945	1,43
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	316 766	377 482	154 000	3	2,80
SHS FIRSTCASH HOLDINGS INC ORD R	US33768G1076	US	373 456	387 123	190 000	4 148	2,87
WESTLAKE CHEMICAL CORP	US9604131022	US	296 266	331 235	127 000	28	2,45
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	US88339J1051	US	113 061	151 839	90 070	0	1,13
CHOICE HOTELS INTL INC	US1699051066	US	349 532	351 484	137 000	30	2,60
RBC BEARINGS INC	US75524B1044	US	265 292	261 117	55 000	12	1,94
LGI HOMES INC	US50187T1060	US	291 309	409 619	139 100	30	3,04
VIASAT INC	US92552V1008	US	312 087	392 726	436 000	1	2,91
GUARDANT HEALTH INC	US40131M1099	US	227 794	289 173	370 000	0	2,14
KINSALE CAPITAL GROUP INC	US49714P1084	US	234 798	318 597	39 000	9	2,36

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	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
ROBLOX CORP -CLASS A	US7710491033	US	244 588	334 320	380 000	1	2,48
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	US37611X1000	US	308 029	341 403	8 407 764	18	2,53
COTERRA ENERGY INC	US1270971039	US	333 404	331 395	600 000	1 310	2,46
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	407 541	355 012	142 000	0	2,63
EXACT SCIENCES CORP	US30063P1057	US	245 218	448 935	219 000	48	3,33
SQUARE INC - A	US8522341036	US	349 244	363 322	250 000	0	2,69
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009	US	199 264	242 160	30 000	65	1,79
COSTAR GROUP INC	US22160N1090	US	331 171	378 877	195 000	43	2,81
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	US29530P1021	US	268 864	222 474	48 525	1 059	1,65
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	US00847X1046	US	281 330	273 886	443 000	10	2,03

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a.s.	1 198 291	1 198 291	8,88

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	12 496 419
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	3 625
Vklady podle § 15	18	1 198 291
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0