

Pololetní zpráva 2022

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2022

(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.

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. 2022
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)*

5,75 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 2022 dosáhl majetek pod správou 10,3 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 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 – posílila energetika, na úkor spotřebního zbytného zboží. Ve fondu jsou aktuálně nadvážené sektory finančních služeb (21 %), informačních technologií (17,5 %) zbytného spotřebního zboží (16 %) a zdravotnictví (15 %). Zhruba neutrálně navážené jsou sektory materiálů (6,5 %), nezbytného spotřebního zboží (5 %), komunikace (4 %) a energetiky (2,5 %). Podvážený je sektor průmyslu (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 poskytovatele softwaru pro architektky a stavaře Nemetschek. Od začátku roku se sektorové rozložení fondu příliš nezměnilo. Došlo k růstu váhy finančního sektoru, na úkor průmyslu a spotřebního zboží. Podíl dolarových (USD + CAD) aktiv je v současné době zhruba 66 %, 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. 2022, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,06
Hodnota VaR za měnové riziko	0,49
Hodnota VaR za akciové riziko	21,32
Globální VaR	20,34

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. 2022, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	29 839
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	127 861

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 prvé 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 výši 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	140 937 766	255 540	53 109 037	95 351	87 828 729	160 189
Únor	163 646 531	286 593	82 271 031	142 057	81 375 500	144 536
Březen	128 144 844	216 111	101 118 792	170 096	27 026 052	46 015
Duben	110 225 993	188 197	45 620 167	77 488	64 605 826	110 709
Květen	120 618 734	188 563	74 243 303	115 848	46 375 431	72 715
Červen	108 859 604	164 245	60 398 075	91 429	48 461 529	72 816
CELKEM	772 433 472	1 299 249	416 760 405	692 269	355 673 067	606 980

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 6 697 808 485 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	7 362 220	14 000	7 815 775	14 234	-453 555	-234
Únor	667 690	1 203	5 353 441	9 548	-4 685 751	-8 345
Březen	4 999 900	8 709	7 750 782	13 546	-2 750 882	-4 837
Duben	551 094	973	287 359	495	263 735	478
Květen	2 817 338	4 679	173 839	278	2 643 499	4 401
Červen	1 029 071	1 612	465 129	720	563 942	892
CELKEM	17 427 313	31 176	21 846 325	38 821	-4 419 012	-7 645

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 359 557 721 ks.

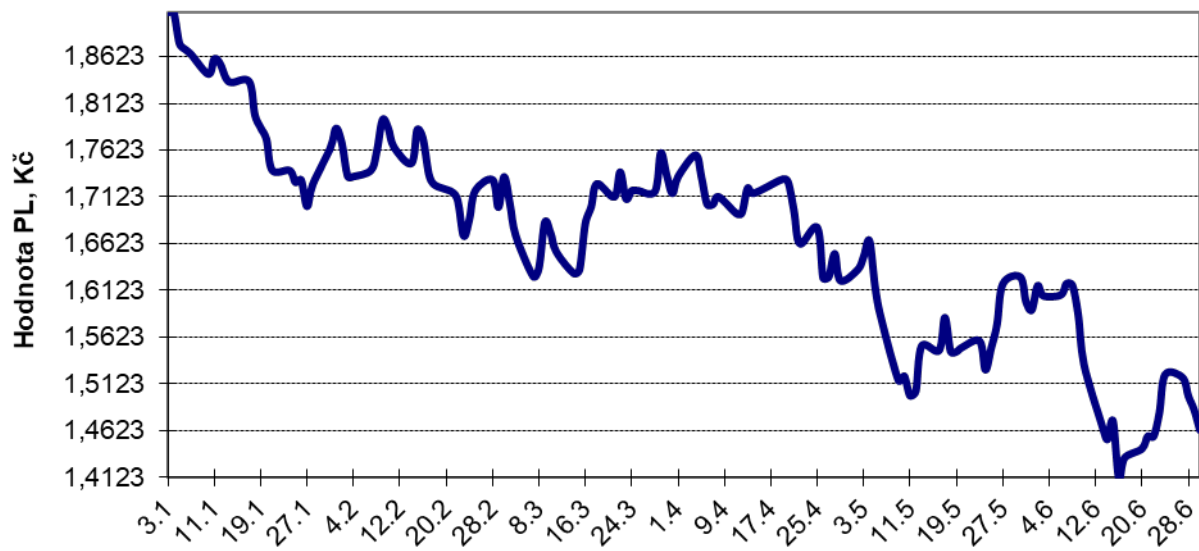
Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 127.
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

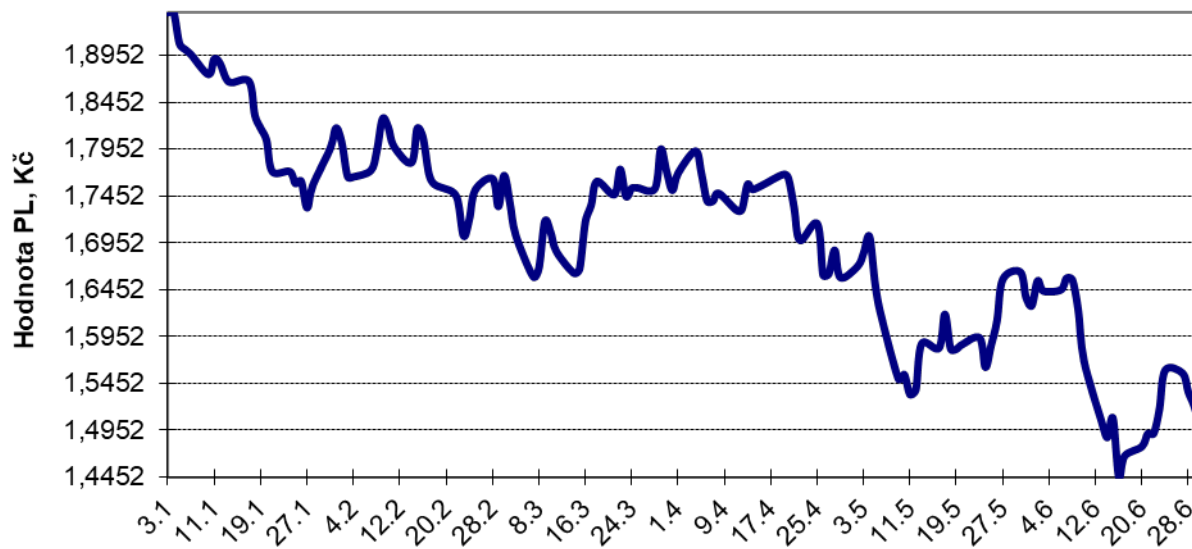
distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.

4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2022 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF STOCK SMALL CAPS
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008475043**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF STOCK SMALL CAPS
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008475209**



STOCK SMALL CAPS
- otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30.06.2022

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	965 707	950 720
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	937 009	950 720
	bd/ marže složené	06	28 698	
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	9 526 678	11 902 410
11	Ostatní aktiva	15	104 434	219 308
	a/ deriváty	16	29 839	215 179
	b/ pohledávky z obchodování s cennými papíry	17	9 829	
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	47 395	
	d/ ostatní aktiva	19	17 371	4 129
13	Náklady a příjmy příštích období	21		8
	AKTIVA CELKEM	22	10 596 819	13 072 446
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	32 350	167 458
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	32 350	167 458
4	Ostatní pasiva	29	192 199	67 991
	a/ deriváty	30	127 861	24 030
	b/ závazky z obchodování s cennými papíry	31	55 008	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		32 718
	d/ ostatní pasiva	33	9 330	11 243
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	15 869	19 088
6	Rezervy	35	16 239	
	v tom: b/ na daně	36	16 239	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	256 657	254 537
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	10 340 162	12 817 909
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	2 208 044	1 959 966
	b) obdoba kapitálové fondy	40	11 209 197	9 103 509
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	44	-3 077 079	1 754 434
	PASIVA CELKEM	57	10 596 819	13 072 446
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	16 054 721	12 922 568
	b/ s měnovými nástroji	63	16 054 721	12 922 568
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	9 526 678	11 902 410
	v tom : cenné papíry	70	9 526 678	11 902 410
12	Závazky z pevných termínových operací	73	16 152 743	12 731 419
	b/ s měnovými nástroji	75	16 152 743	12 731 419

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30.06.2022

Označen	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	7 720	274
	d/ úroky ze složených marží	05	790	247
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	793	52
	b/ úroky z přijatých marží	08	793	52
3	Výnosy z akcií a podílů	10	108 260	37 402
5	Náklady na poplatky a provize	11	117 837	99 456
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	7 234	2 083
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	98 652	86 737
	c/ depozitářský poplatek	14	4 158	3 706
	d/ ostatní finanční náklady	15	7 793	6 930
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-3 058 134	1 263 810
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-2 611 019	1 210 905
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-1 409	787
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-445 706	52 118
7	Ostatní provozní výnosy	20	255	9
8	Ostatní provozní náklady	21		4
9	Správní náklady	22	91	82
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	91	82
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	202	457
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	422	1 066
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-3 060 840	1 201 292
23	Daň z příjmů	31	16 239	63 839
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-3 077 079	1 137 453

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondu celkem	1	10 340 162
	třídy CZK C	2	9 801 422
	třídy CZK DPM C	3	538 740
	fondu celkem	4	11 094 492
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	třídy CZK C	5	10 398 791
	třídy CZK DPM C	6	695 701
	fondu celkem	7	7 448 670
	třídy CZK C	8	6 853 488
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	třídy CZK DPM C	9	595 182
	třídy CZK C	10	1,463377
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK DPM C	11	1,498341
	třídy CZK C	12	1,811580
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK DPM C	13	1,828307
	třídy CZK C	14	1,367913
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK DPM C	15	1,362248
	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	98 652
	za třídu CZK C	19	97 622
	za třídu CZK DPM C	20	1 030
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	4 158
	za třídu CZK C	22	3 938
	za třídu CZK DPM C	23	220
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	281
	za třídu CZK C	25	266
	za třídu CZK DPM C	26	15
Náklady na audit, tis. Kč		27	91

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2022)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v EUR složené na účet od ČSOB, a.s.	28 698	0,27
Kolaterály v CZK přijaté na účet od ČS, a.s.	6 600	0,06
Kolaterály v CZK přijaté na účet od KB, a.s.	25 750	0,24

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	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
LENZING AG	AT0000644505	AT	270 339	172 890	90 639	2 242	0,34
UMICORE SA B	BE0974320526	BE	229 307	212 679	258 000	6 383	0,22
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CA21037X1006	CA	403 407	350 470	9 950	183	0,05
MTY FOOD GROUP INC	CA55378N1078	CA	314 681	273 960	290 000	5 346	1,15
TMX GROUP LTD	CA87262K1057	CA	267 845	282 523	117 000	2 157	0,21
NEW WORK SE	DE000NWRK013	DE	124 694	107 696	32 150	795	0,57
NEMETSCHEK SE	DE0006452907	DE	265 287	177 623	124 300	3 075	0,11
BANKINTER SA	ES0113679I37	ES	298 308	333 370	2 263 933	16 803	0,00
SANOMA OYJ	FI0009007694	FI	313 937	305 583	928 705	22 976	0,57
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GB0031274896	GB	503 351	306 658	7 850 000	56 579	0,48
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	IE	367 504	276 802	992 322	147	0,09
FINECOBANK SPA	IT0000072170	IT	337 268	257 103	910 000	7 429	0,15
MARR SPA	IT0003428445	IT	330 345	231 575	711 274	8 798	1,07

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v 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
ACOMO NV	NL0000313286	NL	337 577	305 356	546 132	6 080	2,22
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	US00847X1046	US	320 642	252 437	478 000	11	0,69
ASSURANT INC	US04621X1081	US	271 697	271 752	66 000	16	0,11
COTERRA ENERGY INC	US1270971039	US	177 254	261 096	425 000	1 012	0,10
CHOICE HOTELS INTL INC	US1699051066	US	304 748	236 663	89 000	21	0,16
COSTAR GROUP INC	US22160N1090	US	242 870	201 464	140 000	33	0,00
EAST WEST BANCORP INC	US27579R1041	US	236 115	211 473	137 000	3	0,10
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	US29530P1021	US	253 678	279 268	61 000	1 453	0,13
EXACT SCIENCES CORP	US30063P1057	US	338 094	215 811	230 000	55	0,21
SHS FIRSTCASH HOLDINGS INC ORD R	US33768G1076	US	351 421	354 341	214 000	5 098	0,32
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	US37611X1000	US	218 316	170 082	3 000 000	7	0,25
GUARDANT HEALTH INC	US40131M1099	US	277 464	221 016	230 000	0	0,23
HEICO CORP	US4228061093	US	227 694	221 762	71 000	17	0,21
LGI HOMES INC	US50187T1060	US	400 461	287 943	139 100	33	0,55
ROBLOX CORP -CLASS A	US7710491033	US	208 158	219 172	280 000	1	0,06
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	341 008	321 412	180 000	0	0,26

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v 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
SQUARE INC - A	US8522341036	US	390 429	256 207	175 000	0	0,00
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	317 485	282 479	162 000	4	0,23
UBIQUITI INC	US90353W1036	US	254 207	224 679	38 000	1	0,05
VIASAT INC	US92552V1008	US	403 520	307 177	421 000	1	0,60
WALKER & DUNLOP INC	US93148P1021	US	236 274	165 234	72 000	1 715	0,23
WAYFAIR INC- CLASS A	US94419L1017	US	329 995	193 002	186 000	4	0,00
WESTLAKE CHEMICAL CORP	US9604131022	US	197 577	210 144	90 000	21	0,07

* identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

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	9 526 679
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	-98 022
Vklady podle § 15	18	937 009
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0