

Pololetní zpráva 2021

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu **za období I. – VI. 2021**

*(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 obrátu 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. 2021
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)

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

4,75 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 2021 dosáhl majetek pod správou 11,1 mld. Kč, a fond se momentálně skládá ze čtyřiceti sedmi 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 sektorové rozložení srovnávacího indexu doznalo od loňského roku několika změn – posílil průmysl a spotřebního zboží, na úkor zdravotnictví a IT. Neutrální sektorové rozložení je tedy následující: průmysl 19,0 %, finanční služby 14,9 %, IT 12,5 %, spotřební zboží cyklické 14,5 %, zdravotnictví 12,9 %, nemovitosti 9,0 %, základní materiály 5,6 %, spotřební zboží acyklické 4,0 %, energetika 2,6 %, utility 2,3 % a telekomunikace 2,9 %. Oproti tomu bylo sektorové rozložení fondu ke konci června následující: nadvážené jsou sektory IT (23 %), zbytného spotřebního zboží (20 %) a materiálů (9 %), zhruba neutrálně navážené jsou sektory zdravotnictví (11 %), nezbytného spotřebního zboží (6 %) a energetiky (3 %). Mírně podvážené jsou sektory průmyslu (12 %), finančních služeb (10 %) a komunikace (2,0 %). 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. výrobce klimatizační techniky AAON, provozovatele informační databáze pro realitní makléře a odhadce COSTAR, či poskytovatele softwaru pro architekty a stavaře Nemetschek. Od začátku roku se sektorové rozložení fondu příliš nezměnilo, došlo pouze k mírnému růstu váhy spotřebního zboží, především kvůli příznivé tržní situaci v daném odvětví. Podíl dolarových (USD + CAD) aktiv je v současné době zhruba 69 %, tedy u cílovaných 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 průměrnou 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. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,08
Hodnota VaR za měnové riziko	0,43
Hodnota VaR za akciové riziko	19,29
Globální VaR	19,30

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. 2021, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	22 190
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	139 486

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	128 323 860	211 170	58 832 094	96 337	69 491 766	114 833
Únor	127 479 949	219 557	64 726 937	111 224	62 753 012	108 333
Březen	134 257 392	233 789	52 276 765	90 998	81 980 627	142 791
Duben	134 587 677	239 459	55 979 761	99 589	78 607 916	139 870
Květen	149 989 274	267 317	50 684 481	90 220	99 304 793	177 097
Červen	119 396 017	216 061	37 230 722	67 347	82 165 295	148 714
CELKEM	794 034 169	1 387 353	319 730 760	555 715	474 303 409	831 638

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 5 740 176 704 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	12 994 074	21 552	8 967 709	14 801	4 026 365	6 751
Únor	6 270 992	11 005	14 491 555	25 448	-8 220 563	-14 443
Březen	36 222	65	32 073 423	55 261	-32 037 201	-55 196
Duben	349 449	627	16 182 102	29 249	-15 832 653	-28 622
Květen	5 571 062	9 891	9 331	17	5 561 731	9 874
Červen	1 920 288	3 493	358 877	652	1 561 411	2 841
CELKEM	27 142 087	46 633	72 082 997	125 428	-44 940 910	-78 795

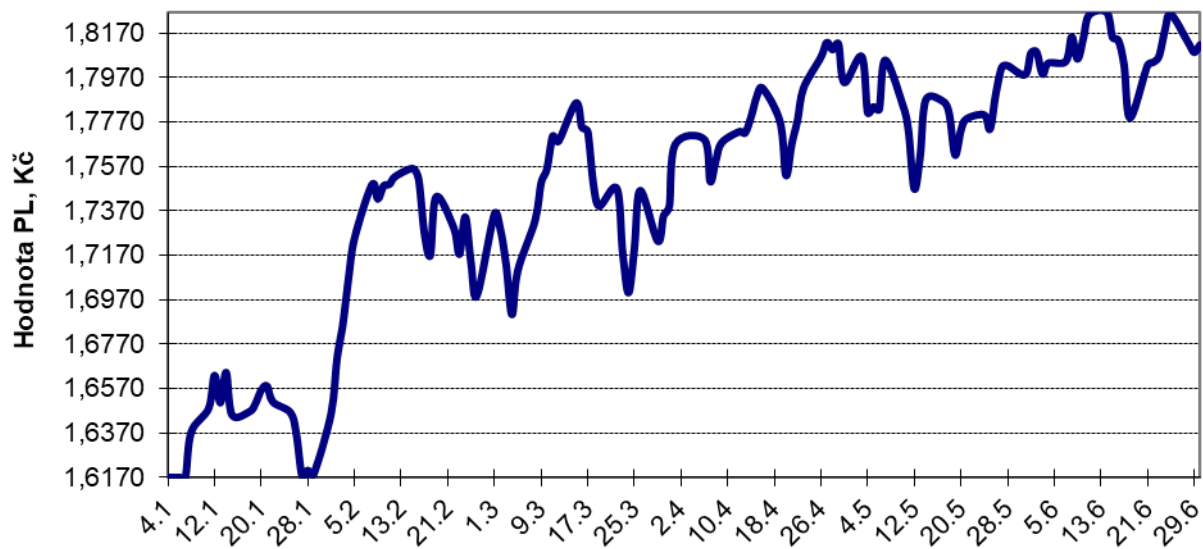
Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 380 516 515 ks

Poznámky:

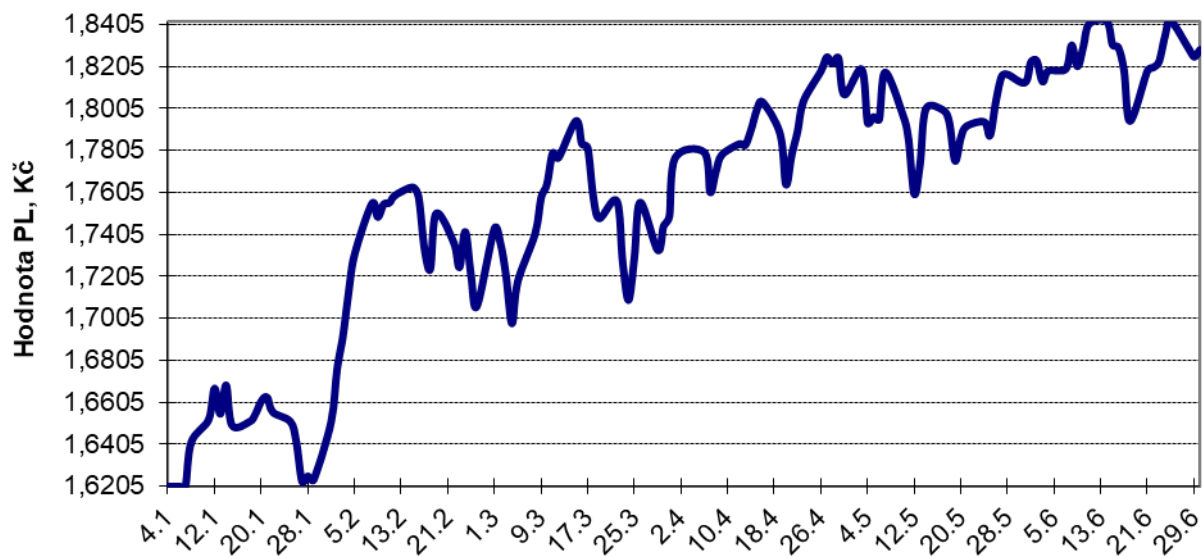
1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech 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 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. 2021 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 2021
ISIN CZ0008475043**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF STOCK SMALL CAPS
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008475209**



STOCK SMALL CAPS
- otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30. 6. 2021

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	746 758	614 055
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	616 066	614 055
	ac/ marže složené	06	130 692	
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	10 544 211	8 651 503
11	Ostatní aktiva	15	56 407	252 993
	a/ deriváty	16	22 190	250 223
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	28 343	
	d/ ostatní aktiva	19	5 874	2 770
13	Náklady a příjmy příštích období	21	53	
	AKTIVA CELKEM	22	11 347 429	9 518 551
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	15 075	245 860
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26	15 075	245 860
4	Ostatní pasiva	29	157 831	54 787
	a/ deriváty	30	139 486	3 057
	b/ závazky z obchodování s cennými papíry	31	4 647	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		44 830
	d/ ostatní pasiva	33	13 698	6 900
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	16 192	13 533
6	Rezervy	35	63 839	
	v tom: b/ na daně	36	63 839	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	252 937	314 180
7	Podřízené závazky	38	9 957 039	
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	1 438 949	
	b) obdoba kapitálové fondy	40	8 518 090	
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	44	9 957 039	
9	Emisní ážio	47		1 115 644
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		1 091 212
12	Kapitálové fondy	49		5 691 331
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	1 137 453	1 306 184
	v tom: a) přírůstek závazků	56	1 137 453	
	b) přírůstek kapitálu	57		1 306 184
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	11 094 492	9 204 371
	PASIVA CELKEM	59	11 347 429	9 518 551
	z toho: Vlastní kapitál	60		9 204 371
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	10 323 963	8 912 052
	b/ s měnovými nástroji	65	10 323 963	8 912 052
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	10 544 211	8 651 503
	v tom : cenné papíry	72	10 544 211	8 651 503
12	Závazky z pevných termínových operací	75	10 441 259	8 664 886
	b/ s měnovými nástroji	77	10 441 259	8 664 886

STOCK SMALL CAPS
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2021

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	274	1 782
	d/ úroky ze složených marží	05	247	308
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	52	274
	b/ úroky z přijatých marží	08	52	274
3	Výnosy z akcií a podílů	10	37 402	34 021
5	Náklady na poplatky a provize	11	99 456	65 254
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	2 083	1 200
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	86 737	55 415
	c/ depozitářský poplatek	14	3 706	2 381
	d/ ostatní finanční náklady	15	6 930	6 258
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	1 263 810	-50 448
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	1 210 905	245 495
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	787	3 434
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	52 118	-299 377
7	Ostatní provozní výnosy	20	9	
8	Ostatní provozní náklady	21	4	
9	Správní náklady	22	82	77
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	82	77
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných p	25	457	
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	1 066	524
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	1 201 292	-80 774
23	Daň z příjmů	31	63 839	5 103
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	1 137 453	-85 877

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondu celkem	1	11 094 492
	třídy CZK C	2	10 398 791
	třídy CZK DPM C	3	695 701
	fondu celkem	4	7 448 670
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	třídy CZK C	5	6 853 488
	třídy CZK DPM C	6	595 182
	fondu celkem	7	6 161 593
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	třídy CZK C	8	5 782 277
	třídy CZK DPM C	9	379 316
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	10	1,811580
	třídy CZK DPM C	11	1,828307
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	12	1,367913
	třídy CZK DPM C	13	1,362248
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	14	1,373901
	třídy CZK DPM C	15	1,350308
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	86 737
	za třídu CZK C	19	85 623
	za třídu CZK DPM C	20	1 114
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	3 706
	za třídu CZK C	22	3 453
	za třídu CZK DPM C	23	253
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	250
	za třídu CZK C	25	233
	za třídu CZK DPM C	26	17
Náklady na audit, tis. Kč		27	82

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2021)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet u Komerční banky, a.s.	15 500	0,14
Kolaterály v EUR složené na účet u ING Bank N. V.	115 192	1,02
Kolaterály v CZK přijaté na účet od České spořitelny, a.s.	5 900	0,05
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a. s.	9 175	0,08

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	282 501	341 907	130 000	3 313	0,49
UMICORE SA B	BE0974320526	BE	276 353	351 744	268 000	6 830	0,22
SIGNET JEWELERS LTD	BMG812761002	US	183 715	545 598	315 000	1 216	0,60
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CA21037X1006	CA	289 634	339 643	10 450	181	0,05
MTY FOOD GROUP INC	CA55378N1078	CA	369 711	358 992	380 000	6 579	1,51
TMX GROUP LTD	CA87262K1057	CA	264 550	281 087	124 000	2 147	0,22
TOPICUS.COM INC	CA89072T1021	CA	184 043	233 839	149 998	2 597	0,02
NEMETSCHEK SE	DE0006452907	DE	138 938	143 547	87 300	2 225	0,08
SANOMA OYJ	FI0009007694	FI	283 817	245 440	688 897	17 557	0,42
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	IE	270 939	258 280	635 000	97	0,06
FINECOBANK SPA	IT0000072170	IT	324 033	344 659	920 000	7 737	0,15
MARR SPA	IT0003428445	IT	258 728	297 220	580 227	7 394	0,87
AMSTERDAM COMMODITIES NV	NL0000313286	NL	265 339	281 916	483 058	5 540	1,96
IMCD NV	NL0010801007	NL	252 853	297 326	87 000	2 217	0,17
TOMRA SYSTEMS ASA	NO0005668905	NO	191 575	214 178	180 000	451	0,12
AAON INC	US0003602069	US	168 152	158 340	118 000	10	0,22
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	US00847X1046	US	266 856	328 458	278 000	6	0,40
CDW CORP/DE	US12514G1085	US	150 339	183 472	49 000	11	0,00

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
CABOT OIL - GAS CORP	US1270971039	US	315 349	335 021	895 000	1 919	0,21
CHOICE HOTELS INTL INC	US1699051066	US	307 566	341 464	134 000	29	0,24
COGNEX CORP	US1924221039	US	168 856	174 789	97 000	4	0,11
COSTAR GROUP INC	US22160N1090	US	299 743	275 215	155 000	33	0,00
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	US29530P1021	US	188 046	149 228	36 000	772	0,08
EXACT SCIENCES CORP	US30063P1057	US	244 085	237 192	89 000	19	0,08
FIRSTCASH INC	US33767D1054	US	308 672	350 703	214 000	46	0,45
FOOT LOCKER INC	US3448491049	US	198 060	302 574	229 000	49	0,21
HEICO CORP	US4228061093	US	157 208	164 396	55 000	12	0,16
LGI HOMES INC	US50187T1060	US	252 057	316 284	91 100	20	0,36
MASIMO CORP	US5747951003	US	138 269	124 749	24 000	1	0,04
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009	US	136 984	163 781	30 100	65	0,04
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	490 668	328 334	197 000	0	0,28
SILICON MOTION TECHNOL-(ADR)	US82706C1080	KY	268 918	357 302	260 000	56	0,00
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	198 921	245 429	119 000	3	0,17
UBIQUITI INC	US90353W1036	US	113 173	127 168	19 000	0	0,03
VIASAT INC	US92552V1008	US	375 654	416 723	390 000	1	0,56
WESTLAKE CHEMICAL CORP	US9604131022	US	253 900	278 127	144 000	31	0,11

* 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	10 544 211
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	-117 296
Vklady podle § 15	18	746 758
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0