Pololetní zpráva 2018

STOCK SMALL CAPS
- otevřený podílový fond

06/2018

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2018

(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. 2018*	**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)

Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	1,75 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 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 2018 dosáhla hodnota aktiv fondu 3,44 mld. Kč a portfolio fondu se v současné době skládá ze čtyřiceti dvou 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 %). Současné neutrální sektorové rozložení nedoznalo od začátku roku výraznějších změn, a je následující: průmysl 16,5 %, finanční služby 15,6 %, IT 14,7 %, spotřební zboží cyklické 13,0 %, zdravotnictví 12,3 %, nemovitosti 10,0 %, základní materiály 6,4 %, spotřební zboží acyklické 3,7 %, energetika 4,4 %, utility 2,9 % a telekomunikace 0,6 %. Oproti tomu bylo sektorové rozložení fondu ke konci června následující: průmysl 14,6 %, finanční služby 13,7 %, IT 18,7 %, spotřební zboží cyklické 15,2 %, zdravotnictví 13,7 %, spotřební zboží acyklické 5,6 %, utility 2,9 %, hotovost 13,6 %. V portfoliu tedy není přímo zastoupen sektor realit (neobsahuje REITs – realitní investiční fondy), ale expozici na vývoj realitního trhu získáváme 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 průmyslového sektoru a naopak k růstu ve spotřebitelském sektoru. Mezi americkými spotřebitelskými firmami bych rád i do budoucna našel další nápady do portfolia fondu – i vzhledem k tomu, že podíl dolarových aktiv je v současné době kolem 60 %, oproti cílovaným 70 %.

Závěrem bych chtěl zmínit, že v červencovém čísle (13/2018) odborného časopisu FOND SHOP vyšel článek o fondu STOCK SMALL CAPS. Redaktorům časopisu jsem zodpověděl několik otázek ohledně strategie fondu, ale jinak jde o nezávislý pohled na zaměření a výsledky fondu, v němž nechybí ani porovnání s českou a zahraniční konkurencí.

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. 2018, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,38
Hodnota VaR za měnové riziko	0,74
Hodnota VaR za akciové riziko	9,88
Globální VaR	10,40

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. 2018, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	56 725

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
PPF banka a.s.	471 16 129
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	191 814 775	217 185	6 172 417	7 037	185 642 358	210 148
Únor	210 479 303	233 870	5 832 691	6 459	204 646 612	227 411
Březen	190 482 506	216 621	6 343 723	7 210	184 138 783	209 411
Duben	201 784 836	230 017	5 615 881	6 399	196 168 955	223 618
Květen	240 591 385	287 461	9 333 215	11 131	231 258 170	276 330
Červen	277 764 704	348 592	10 069 353	12 647	267 695 351	335 945
CELKEM	**1 312 917 509**	**1 533 746**	**43 367 280**	**50 883**	**1 269 550 229**	**1 482 863**

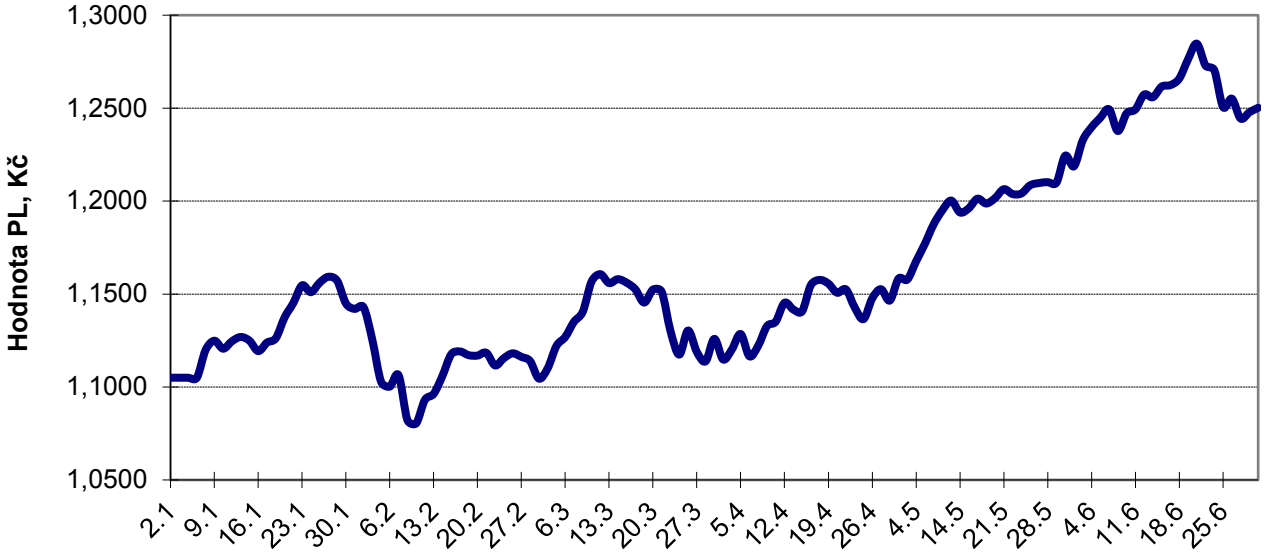
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475209 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	48 422 348	52 550	0	0	48 422 348	52 550
Únor	670 520	712	0	0	670 520	712
Březen	0	0	3 268 694	3 596	-3 268 694	-3 596
Duben	0	0	7 768 576	8 383	-7 768 576	-8 383
Květen	1 314 103	1 520	44 951 754	52 533	-43 637 651	-51 013
Červen	19 611 241	23 600	22 403 902	27 566	-2 792 661	-3 966
CELKEM	**70 018 212**	**78 382**	**78 392 926**	**92 078**	**-8 374 714**	**-13 696**

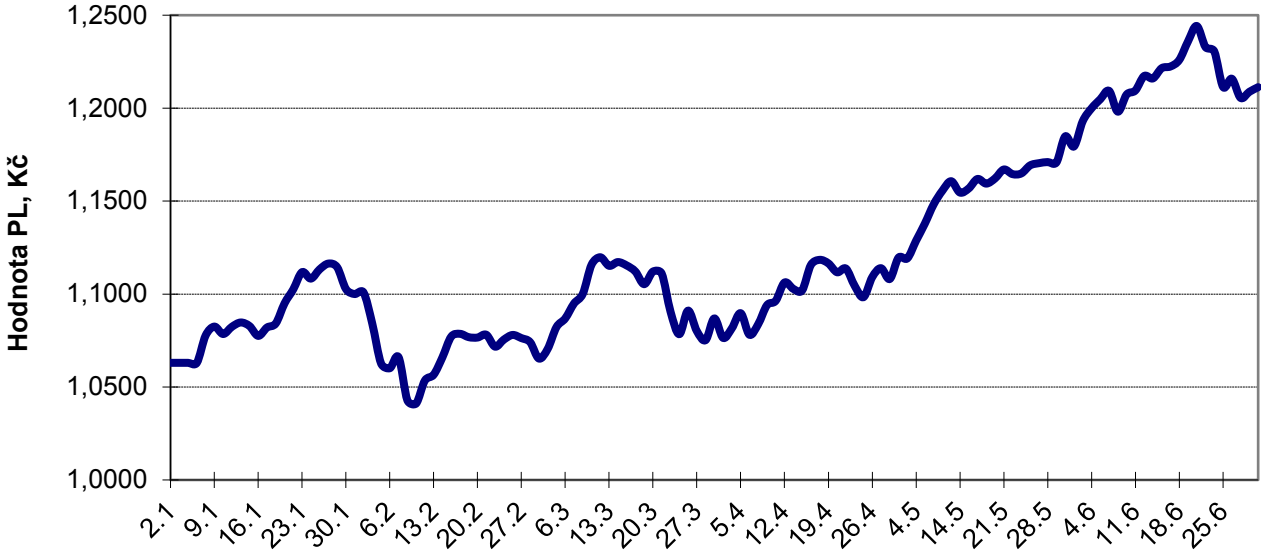
Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 29. 6. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 125.
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. 2018 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 2018
ISIN CZ0008475043



Vývoj hodnoty podílových listů OPF STOCK SMALL CAPS
v průběhu I. pololetí 2018
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	3 444 486	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	502 625	14,59
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	446 570	12,96
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	56 055	1,63
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	2 891 489	83,95
Akcie	13	2 891 489	83,95
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	50 372	1,46
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	**3 444 486**
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	**250**
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	**0**
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	**250**
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	**76 581**
Výnosy a výdaje příštích období	9	**4 548**
Rezervy	10	**18 666**
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	**0**
Rezervy na daně	12	**18 666**
Ostatní rezervy	13	**0**
Podřízené závazky	14	**0**
Základní kapitál	15	**0**
Splacený základní kapitál	16	**0**
Vlastní akcie	17	**0**
Emisní ážio	18	**261 315**
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	**84 474**
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	**0**
Ostatní rezervní fondy	21	**0**
Ostatní fondy ze zisku	22	**84 474**
Rezervní fond na nové ocenění	23	**0**
Kapitálové fondy	24	**2 683 303**
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	**315 349**

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	15
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	15
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-4
Výnosy z akcií a podílů	5	19 642
Výnosy z akcií a podílů z účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	19 642
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-21 364
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	335 787
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-61
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	-61
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	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účastí 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) účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	334 015
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	-18 666
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	315 349

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondu celkem	1	3 344 441
	třídy CZK C	2	3 027 567
	třídy CZK DPM C	3	316 874
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	4	334 273
	k 30. 6. 2016	5	x
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2018, ks	třídy CZK C	6	2 421 694 626
	třídy CZK DPM C	7	261 608 663
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	8	1,250185
	třídy CZK DPM C	9	1,211253
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	10	0,985582
	k 30. 6. 2016	11	x
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		12	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		13	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	14	18 752
	za třídu CZK C	15	18 218
	za třídu CZK DPM C	16	534
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	17	856
	za třídu CZK C	18	735
	za třídu CZK DPM C	19	121
Náklady na audit, tis. Kč		20	61

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2018)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet u České spořitelny, a.s.	36 800	1,07
Kolaterály v CZK přijaté na účet u Komerční banky, a.s.	250	0,01
Kolaterály v EUR složené na účet u ČSOB	19 255	0,56

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
AAON INC	US0003602069	US	104	148	178	56 670	55 656	75 000	7	0,00
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	US00847X1046	US	104	148	178	57 687	52 636	28 000	1	0,00
AMERCO	US0235861004	US	104	148	178	92 167	95 383	12 000	67	0,00
AMSTERDAM COMMODITIES NV	NL0000313286	NL	104	148	178	90 311	91 525	150 000	1 756	0,00
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	GB00BZ09BD16	AU	104	148	178	39 619	48 836	35 000	78	0,04
BANKINTER SA	ES0113679I37	ES	104	148	178	95 530	97 676	450 000	3 513	0,00
BEAZLEY PLC	GB00BYQ0JC66	GB	104	148	178	94 268	101 533	590 000	866	0,01
CANCOM SE	DE0005419105	DE	104	148	178	60 779	72 856	32 000	833	0,00
CDW CORP/DE	US12514G1085	US	104	148	178	70 189	84 744	47 000	10	0,00
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CA21037X1006	CA	104	148	178	57 656	75 273	4 380	74	0,00
CORE-MARK HOLDING CO INC	US2186811046	US	104	148	178	74 955	65 860	130 000	29	0,00
COSTAR GROUP INC	US22160N1090	US	104	148	178	50 604	69 989	7 600	2	0,00
EXACT SCIENCES CORP	US30063P1057	US	104	148	178	42 070	52 041	39 000	9	0,00
FIRSTCASH INC	US33767D1054	US	104	148	178	65 012	82 216	41 000	9	0,09
FOUNDATION MEDICINE INC	US3504651007	US	104	148	178	37 220	76 272	25 000	0	0,06
GRAND CANYON EDUCATION INC	US38526M1062	US	104	148	178	85 403	92 164	37 000	8	0,08
GRENKE AG	DE000A161N30	DE	104	148	178	65 762	76 382	30 000	781	0,00
HEICO CORP	US4228061093	US	104	148	178	68 005	81 380	40 000	9	0,00
HILTON FOOD GROUP PLC	GB00B1V9NW54	GB	104	148	178	81 502	94 345	323 201	949	0,04

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
HOSTELWORLD GROUP PLC	GB00BYYN4225	GB	104	148	178	49 991	41 165	445 000	12	0,04
KAR AUCTION SERVICES INC	US48238T1097	US	104	148	178	75 400	83 166	68 000	15	0,00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	US64125C1099	US	104	148	178	46 393	61 391	28 000	1	0,00
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009	US	104	148	178	63 396	73 139	22 000	49	0,00
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZRYME0001S4	NZ	104	148	178	87 273	85 425	473 000	7 137	0,09
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	104	148	178	27 595	67 850	23 000	0	0,00
SILICON MOTION TECHNOL-(ADR)	US82706C1080	KY	104	148	178	87 955	97 973	83 000	19	0,00
SQUARE INC - A	US8522341036	US	104	148	178	36 908	68 784	50 000	0	0,00
SSP GROUP PLC B	GB00BFWK4V16	GB	104	148	178	92 353	88 300	474 032	13 921	0,10
STAMPS.COM INC	US8528572006	US	104	148	178	60 873	84 714	15 000	0	0,00
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	104	148	178	74 481	92 109	63 000	1	0,00
TMX GROUP LTD	CA87262K1057	CA	104	148	178	86 738	101 686	70 000	1 180	0,00
TOMRA SYSTEMS ASA	NO0005668905	NO	104	148	178	58 859	67 814	145 000	397	0,10
UMICORE SA B	BE0974320526	BE	104	148	178	59 704	72 896	57 000	1 483	0,05
VERBUND AG	AT0000746409	AT	104	148	178	71 611	95 140	132 000	3 435	0,00
WAYFAIR INC- CLASS A	US94419L1017	US	104	148	178	78 022	127 223	48 000	1	0,00

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	2 891 488
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	-56 725
Vklady podle § 15	18	502 625
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0