

Pololetní zpráva 2021

TOP STOCKS – 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.)

TOP STOCKS – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472404 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475605 – třída CZK D
ISIN: CZ0008475191 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000019204

Typ fondu dle AKAT ČR

akciový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů prostřednictvím investic do koncentrovaného portfolia akcií obchodovaných na rozvinutých akciových trzích, denominovaných v příslušných měnách. Cíle je dosahováno aktivním výběrem jednotlivých akcií pro dlouhodobé zhodnocení („stock picking“), přičemž podíl akcií a investičních instrumentů nesoucích riziko akcií na portfoliu se může pohybovat od 80 % do 100 %. 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.

Výběr jednotlivých akciových titulů je řízen s cílem dosažení pravidelného ročního kladného korunového zhodnocení, při zachování potenciálu dlouhodobého zhodnocování investic podílníků. Pro dosažení tohoto cíle budou také používány dostupné měnové zajišťovací instrumenty. Benchmark není pro podílový fond stanoven.

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*

Ján Hájek, Ing., CFA
portfolio manažer

Rok narození

1969

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

- Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor finance (2000)
- Valuation models and M&A, Focal Financial Consulting, Inc., San Francisco, USA (1995)
- Portfolio Investment Management, Focal Financial Consulting, Inc., San Francisco, USA (1996)
- Modern Portfolio Management, ČFA, Brno (2000)
- Interní stáž - ING IM US & Latin America Funds, Atlanta, USA (2001)
- ING IM Portfolio Management Conference, The Hague, Nizozemsko (2001)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2002)
- Interní stáž – KBC Securities, Brusel, Belgie (2003)
- CFA Analyst Seminar, Evanston, USA (2006)
- CFA Equity Research & Valuation, Philadelphia, USA (2015)

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

17 let
(OPF ING český akciový fond (07/1999 - 07/2001),
BBL Dynamic Czech Republic Fund (07/1999 - 07/2001),
TOP STOCKS (08/2006 -),
Privátní portfolio AR AKCIE (11/2010 – 10/2014),
Privátní portfolio AR 25 (12/2012 - 10/2014),
Privátní portfolio AR 50 (12/2012 - 10/2014),
Privátní portfolio AR 75 (12/2012 - 10/2014),
Privátní portfolio AR 0 (12/2012 - 10/2014),
SPOROTREND (07 – 08/2013))

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, PSC 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

V prvním pololetí vzrostly americké akcie (měřeno indexem S&P500) o 14,41 %, po započtení dividend byl celkový dolarový výnos 15,24 %. Tento velmi dobrý výsledek byl dosažen hlavně díky nadprůměrnému růstu očekávané ziskovosti pro příštích 12 měsíců, která se v prvním pololetí zvýšila o 22,5 % z původních 164,74 USD na aktuálních 201,87 USD a eliminovala pokles relativního ocenění o 7 %. Ještě lépe dopadly indexy středně velkých (S&P400) a menších (S&P600) společností, které posílily o 17,59 %, respektive o 23,55 %. I z toho je zřejmé, že investoři zatím nadále věří v postupný návrat do normálnějšího fungování ekonomik. Evropské akcie (měřeno indexem Stoxx 600) také vzrostly o 13,49 %, po započtení dividend byl celkový eurový výnos 15,78 %. I v případě evropských akcií byl hlavním tahounem růst očekávané ziskovosti, která vzrostla o 20,5 % z původních 22,65 EUR na aktuálních 27,30 EUR.

Hodnota 1 podílového listu fondu Top Stocks v 1. pololetí 2021 vzrostla o 15,53 %, výnos srovnatelné pasivní investiční strategie byl o 0,60 % nižší. V posledních dvou měsících 1. pololetí došlo k mírné korekci u akcií společností, které by měly nejvíce těžit z návratu do normálního fungování ekonomik, takže se domnívám, že toto téma budou investoři pozorně sledovat během nastávající výsledkové sezóny. Přetrvávající nadprůměrné ocenění trhů nedává prostor pro žádné zklamání, na druhou stranu analytické odhady podle mého názoru stále ještě dostatečně nereflektují novou úroveň ziskovosti, kterou nastavila předchozí výsledková sezóna, takže minimálně z pohledu novinových titulků lze očekávat zprávy o „vyšší než očekávané“ ziskovosti mnoha společností. Jestli tato míra pozitivních překvapení bude také stačit na to, aby se indexy dostaly na novou vyšší úroveň, uvidíme teprve v průběhu výsledkové sezóny.

V prvním pololetí 2021 nebyla do portfolia zařazena žádná nová společnost a došlo pouze k prodeji akcií společností ON Semiconductors, Coherus Biosciences a Five Prime Therapeutics (poslední dvě společnosti byly součástí investičního nápadu „Portfolio poručíka Dana“). Ke konci června obsahovalo portfolio fondu 24 různých investičních nápadů.

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. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,09
Hodnota VaR za měnové riziko	0,64
Hodnota VaR za akciové riziko	29,85
Globální VaR	30,50

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	18 685
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	345 314

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: CZ0008472404 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	75 170 065	253 042	94 906 372	317 478	-19 736 307	-64 436
Únor	74 652 223	261 786	99 847 965	348 901	-25 195 742	-87 115
Březen	86 899 396	328 499	81 151 172	306 520	5 748 224	21 979
Duben	100 093 348	385 119	82 989 774	320 352	17 103 574	64 767
Květen	94 272 084	366 275	78 875 078	306 133	15 397 006	60 142
Červen	72 258 938	284 231	63 465 301	249 329	8 793 637	34 902
CELKEM	503 346 054	1 878 952	501 235 662	1 848 713	2 110 392	30 239

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 5 648 702 781 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008475605 – třída CZK D

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	8 208 860	7 855	4 523 272	4 281	3 685 588	3 574
Únor	13 290 360	13 342	8 017 495	8 075	5 272 865	5 267
Březen	9 126 481	9 845	6 892 716	7 315	2 233 765	2 530
Duben	5 875 022	6 467	4 458 234	4 904	1 416 788	1 563
Květen	16 118 075	15 383	1 284 983	1 229	14 833 092	14 154
Červen	9 905 755	9 542	1 272 916	1 224	8 632 839	8 318
CELKEM	62 524 553	62 434	26 449 616	27 028	36 074 937	35 406

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 222 840 726 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475191 – třída CZK DPM C

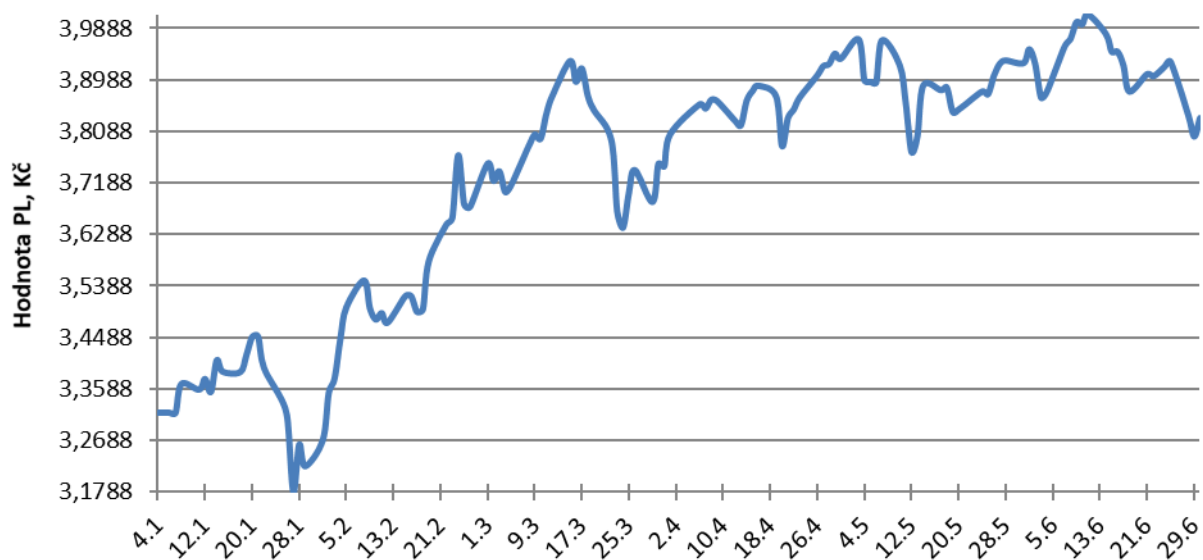
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	2 758 913	3 900	25 120 023	35 125	-22 361 110	-31 225
Únor	9 317 687	13 400	35 650 000	54 809	-26 332 313	-41 409
Březen	8 392 342	13 032	62 288 470	98 917	-53 896 128	-85 885
Duben	6 367 366	10 257	60 127 297	96 559	-53 759 931	-86 302
Květen	14 390 633	23 393	650 000	1 050	13 740 633	22 343
Červen	7 287 630	11 932	12 178 073	20 213	-4 890 443	-8 281
CELKEM	48 514 571	75 914	196 013 863	306 673	-147 499 292	-230 759

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 570 758 815 ks

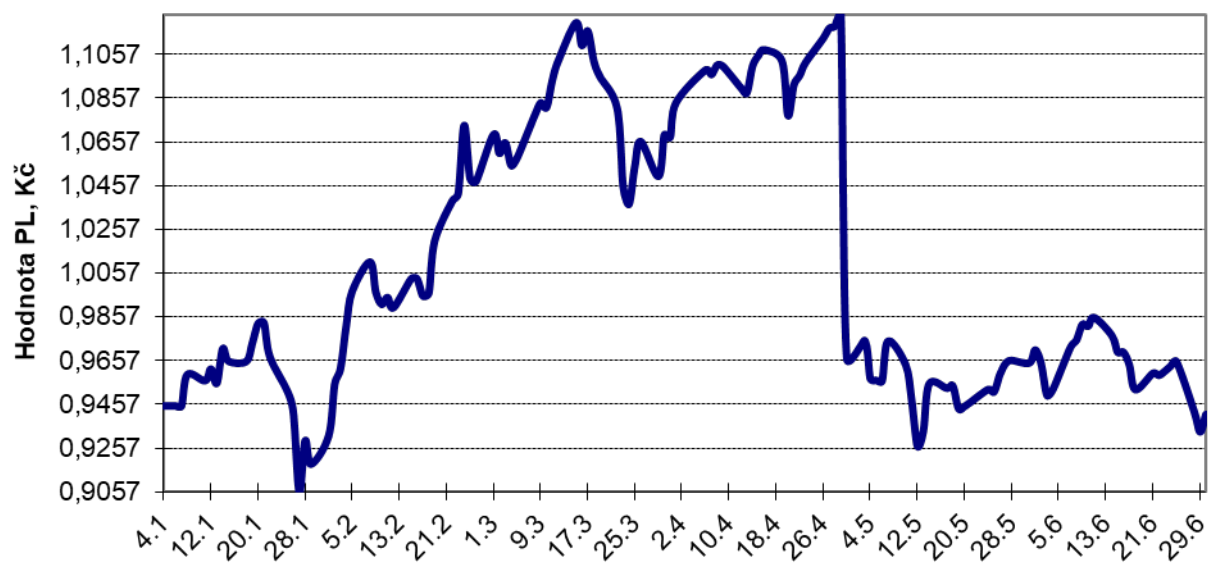
Poznámky:

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).

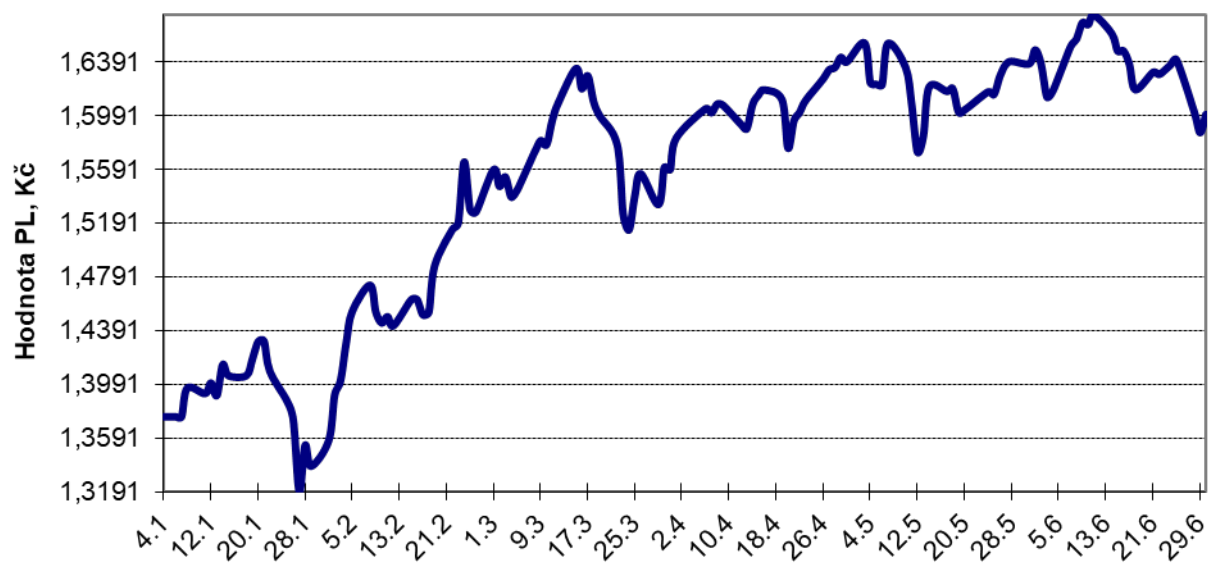
**Vývoj hodnoty podílových listů OPF TOP STOCKS
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008472404**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF TOP STOCKS
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008475605**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF TOP STOCKS
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008475191**



TOP STOCKS
- otevřený podílový fond

R O Z V A H A
k 30. 06. 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	974 144	351 412
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	673 857	350 974
	ad/ maržové účty	05	439	438
	ac/ marže složené	06	299 848	
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	22 498 569	19 732 043
11	Ostatní aktiva	15	44 556	573 767
	a/ deriváty	16	18 685	553 772
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	16 364	
	d/ ostatní aktiva	19	9 507	19 995
13	Náklady a příjmy příštích období	21	115	
	AKTIVA CELKEM	22	23 517 384	20 657 222
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23		547 827
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26		547 827
4	Ostatní pasiva	29	543 314	183 780
	a/ deriváty	30	345 314	4 257
	b/ závazky z obchodování s cennými papíry	31	171 247	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		168 428
	d/ ostatní pasiva	33	26 753	11 095
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	38 134	32 726
6	Rezervy	35	167 320	
	v tom: b/ na daně	36	167 320	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	748 768	764 333
7	Podřízené závazky	38	19 696 287	
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	5 453 579	
	b) obdoba kapitálové fondy	40	14 242 708	
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	44	19 696 287	
9	Emisní ážio	47		5 510 042
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		4 450 332
12	Kapitálové fondy	49		6 532 522
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	3 072 329	3 399 993
	v tom: a) přírůstek závazků	56	3 072 329	
	b) přírůstek kapitálu	57		3 399 993
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	22 768 616	19 892 889
	PASIVA CELKEM	59	23 517 384	20 657 222
	z toho: Vlastní kapitál	60		19 892 889
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	24 120 828	20 380 736
	b/ s měnovými nástroji	65	24 120 828	20 380 736
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	22 498 569	19 732 043
	v tom : cenné papíry	72	22 498 569	19 732 043
9	Přijaté přísliby a záruky	73	500 000	500 000
12	Závazky z pevných termínových operací	75	24 447 457	19 831 221
	b/ s měnovými nástroji	77	24 447 457	19 831 221

TOP STOCKS
- 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	490	906
	d/ úroky ze složených marží	05	478	476
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	249	946
	b/ úroky z přijatých marží	08	179	828
3	Výnosy z akcií a podílů	10	50 709	131 453
5	Náklady na poplatky a provize	11	231 050	149 948
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	822	1 796
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	206 205	129 257
	c/ depozitářský poplatek	14	10 617	6 730
	d/ ostatní finanční náklady	15	13 406	12 165
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	3 425 013	-2 560 035
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	3 286 620	-1 919 052
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	13 122	36 737
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	125 271	-677 720
9	Správní náklady	22	130	131
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	130	131
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	5 141	1 073
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	3 239 642	-2 579 774
23	Daň z příjmů	31	167 313	19 718
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	3 072 329	-2 599 492

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondu celkem	1	22 768 617
	třídy CZK C	2	21 645 463
	třídy CZK D	3	209 740
	třídy CZK DPM C	4	913 413
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	5	14 446 624
	třídy CZK C	6	13 455 750
	třídy CZK D	7	114 175
	třídy CZK DPM C	8	876 699
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondu celkem	9	15 393 218
	třídy CZK C	10	14 627 321
	třídy CZK D	11	648 795
	třídy CZK DPM C	12	117 102
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	13	3,831935
	třídy CZK D	14	0,941211
	třídy CZK DPM C	15	1,600349
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	16	2,339588
	třídy CZK D	17	0,667178
	třídy CZK DPM C	18	0,963345
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	19	2,614433
	třídy CZK D	20	0,948365
	třídy CZK DPM C	21	1,061753
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		22	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč u třídy CZK D ¹⁾		23	0,13
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	24	206 205
	za třídu CZK C	25	202 576
	za třídu CZK D	26	1 952
	za třídu CZK DPM C	27	1 677
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	28	10 617
	za třídu CZK C	29	10 056
	za třídu CZK D	30	97
	za třídu CZK DPM C	31	464
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	32	537
	za třídu CZK C	33	509
	za třídu CZK D	34	5
	za třídu CZK DPM C	35	23
Náklady na audit, tis. Kč		36	130

¹⁾ v souladu s platným statutem fondu byla ke dni 31. 5. 2021 provedena výplata disponibilního zisku za rok 2020 v celkové výši 30 824 714,03 Kč. Počet podílových listů k rozhodnému datu 30. 4. 2021 byl 199 374 795 kusů; výplata výnosů v přepočtu na jeden PL je uvedena v netto hodnotě

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 České spořitelny, a.s.	26 800	0,11
Kolaterály v CZK složené na účet u Komerční banky, a.s.	99 750	0,42
Kolaterály v EUR složené na účet u ING Bank N. V.	125 386	0,53
Kolaterály v EUR složené na účet u ČSOB, a.s.	47 912	0,20

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
DUFRI GROUP REG	CH0023405456	CH	1 080 386	1 017 526	800 000	92 840	1,49
TE CONNECTIVITY LTD	CH0102993182	CH	673 224	753 679	260 000	5 574	0,07
TUI AG	DE000TUAG000	DE	763 074	987 540	9 000 000	229 365	1,53
PANDORA A/S	DK0060252690	DK	864 679	1 040 026	360 000	1 234	0,32
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	ES0177542018	ES	886 267	982 991	19 000 000	282 112	0,68
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	GB	795 719	903 946	2 000 000	6 563	0,13
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	IE	938 547	894 829	2 200 000	336	0,20
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	US00847X1046	US	695 024	886 127	750 000	16	1,09
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	US09061G1013	US	966 133	930 212	520 000	11	0,29
BIOGEN IDEC	US09062X1037	US	881 860	1 187 789	160 000	3 430	0,03
BLOOMIN BRANDS INC	US0942351083	US	664 537	930 967	1 600 000	343	1,83
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083	US	870 130	945 486	660 000	1 415	0,01
FOOT LOCKER INC	US3448491049	US	691 912	1 057 028	800 000	172	0,73
L BRANDS INC	US5017971046	US	636 306	1 235 915	800 000	8 576	0,28

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
LKQ CORP	US5018892084	US	708 457	991 914	940 000	202	0,31
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	US5719032022	US	846 412	878 056	300 000	64	0,09
SABRE CORP	US78573M1045	US	1 028 287	1 070 235	4 000 000	858	1,44
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	1 471 358	950 001	570 000	1	0,81
SILICON MOTION TECHNOL-(ADR)	US82706C1080	KY	772 338	1 030 680	750 000	161	0,00
STARBUCKS CORP	US8552441094	US	755 034	791 041	330 000	7	0,00
TAPESTRY INC	US8760301072	US	797 650	1 118 601	1 200 000	257	0,00
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	668 643	824 973	400 000	9	0,57
ZIMMER HOLDINGS INC	US98956P1021	US	790 925	827 477	240 000	56	0,10

* 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	22 498 569
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	-326 629
Vklady podle § 15	18	974 144
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0