



Pololetní zpráva 2019

TOP STOCKS – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2019

(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

LEI: 31570010000000019204

ISIN: CZ0008475605 – třída CZK D

ISIN: CZ0008475191 – 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 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 obratu 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. 2019*

**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)

15 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),
SPOTREND (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 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

V prvním pololetí vzrostly americké akcie (měřeno indexem S&P500) o 17,35%, po započtení dividend byl celkový dolarový výnos 18,54%. Evropské akcie (měřeno indexem Stoxx 600) také posílily o 13,98%, po započtení dividend byl celkový eurový výnos 17,16%. Pro oba regiony to byl jeden z nejlepších výsledků v historii. Na lednové rychlé oživení, které následovalo po výrazné korekci ve 4. čtvrtletí 2018, navázaly oba akciové indexy postupným růstem až do začátku května, kdy se opětovně zvýšilo riziko obchodních válek a došlo k další korekci. Nicméně ani tato korekce neměla dlouhého trvání a červnový růst vynesl oba regiony na nová letošní maxima.

Zhodnocení fondu Top Stocks za 1. pololetí 2019 bylo 14,28%, srovnatelný benchmark (měnově zajištěný koš indexů složený z 80% MSCI Net TR USA a 20% MSCI Net TR Europe) vzrostl o 17,84%. Mezi nejúspěšnější investice fondu v 1. pololetí 2019 patřily následující společnosti: Facebook (+47,2%), Celgene (+46,0%), Sarepta Therapeutics (+39,2%), Qualcomm (+36,4%), Microsoft (+32,9%), Starbucks (+31,5%) a Silicon Motion (+30,5%). Naopak, nejhorší výkonnost měly akcie společností Texas Roadhouse (-9,2%) a TUI Group (-26,2%).

V prvním pololetí 2019 došlo k částečné obměně ve struktuře portfolia fondu. Ve srovnání se stavem na začátku roku 2019 byly z portfolia fondu prodány akcie společností Allergan a Celgene. Začátkem března byly nejdříve prodány z portfolia akcie společnosti Bristol Myers-Squibb a akcie společnosti Celgene byly původně navýšeny na dvojnásobek poté, co zvýšený diskont vůči ceně převzetí nabídnuté společnosti Bristol Myers-Squibb vytvořil arbitrážní příležitost. Po výrazném snížení tohoto diskontu pak došlo v červnu k prodeji celé pozice ve společnosti Celgene a opětovnému nákupu akcií Bristol Myers-Squibb. V prvním pololetí 2019 byly nově nakoupeny akcie společností Amarin a Foot Locker. Dále byly nakoupeny akcie společností Coherus Biosciences, Denali Therapeutics, Homology Medicine a Voyager Therapeutics a prodány akcie společností Aratana Therapeutics a Spark Therapeutics, v těchto případech se jednalo o změny v rámci investičního nápadu „Portfolio poručíka Dana“. Ke konci června obsahovalo portfolio fondu 25 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

tržích 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. 2019, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,28
Hodnota VaR za měnové riziko	0,28
Hodnota VaR za akciové riziko	12,18
Globální VaR	12,21

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. 2019, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	227 804
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

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 vyšší hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	452 44 782
Československá obchodní banka, a. s.	000 01 350
ING Bank N.V.	492 79 866
Komerční banka, a.s.	453 17 054
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: CZ0008472404 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	115 969 074	281 532	37 365 086	90 456	78 603 988	191 076
Únor	92 059 497	234 713	67 031 949	171 222	25 027 548	63 491
Březen	97 037 559	249 904	140 599 617	361 971	-43 562 058	-112 067
Duben	79 948 917	210 015	62 997 209	165 605	16 951 708	44 411
Květen	84 071 953	212 220	52 630 057	132 691	31 441 896	79 530
Červen	78 458 136	196 017	47 641 528	118 754	30 816 608	77 263
CELKEM	547 545 136	1 384 402	408 265 446	1 040 698	139 279 690	343 704

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	3 714 499	3 295	1 132 625	1 002	2 581 874	2 293
Únor	2 668 421	2 470	472 648	439	2 195 773	2 031
Březen	2 488 661	2 327	354 715	330	2 133 946	1 997
Duben	3 866 586	3 686	905 441	865	2 961 145	2 821
Květen	3 510 351	3 200	2 041 015	1 857	1 469 336	1 343
Červen	3 601 022	3 199	944 163	833	2 656 859	2 366
CELKEM	19 849 540	18 177	5 850 607	5 326	13 998 933	12 851

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

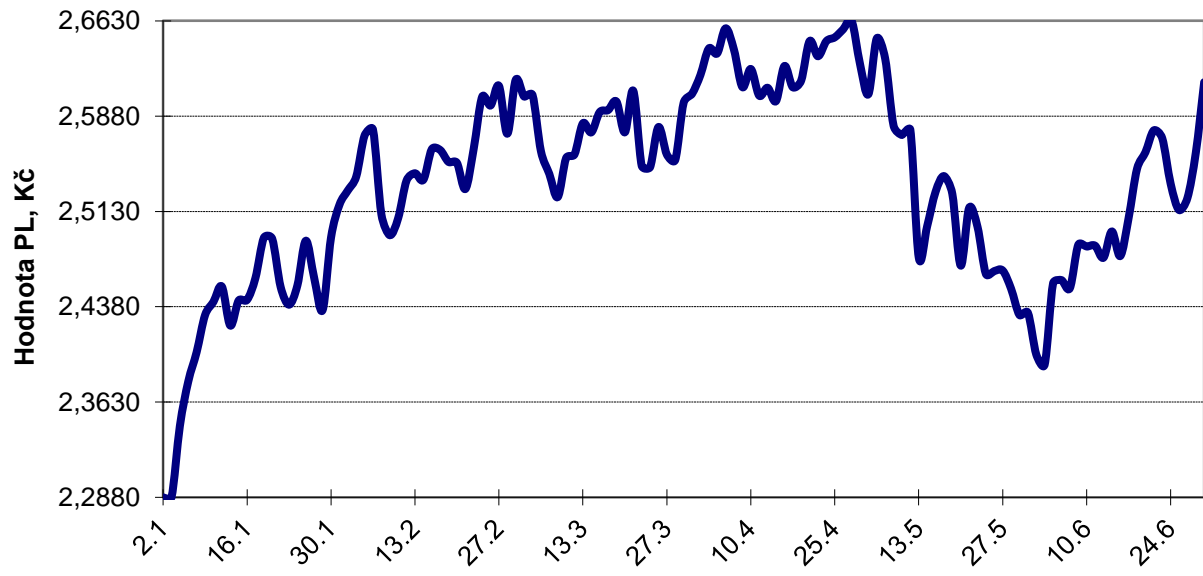
ISIN: CZ0008475191 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	50 747 287	49 130	41 003 584	40 297	9 743 703	8 833
Únor	24 815 170	25 494	3 259 917	3 391	21 555 253	22 103
Březen	34 727 330	36 197	48 174 560	49 947	-13 447 230	-13 750
Duben	1 593 514	1 710	23 853 001	25 492	-22 259 487	-23 782
Květen	6 068 496	6 455	19 820 515	20 293	-13 752 019	-13 838
Červen	30 010 769	30 285	1 295 987	1 311	28 714 782	28 974
CELKEM	147 962 566	149 271	137 407 564	140 731	10 555 002	8 540

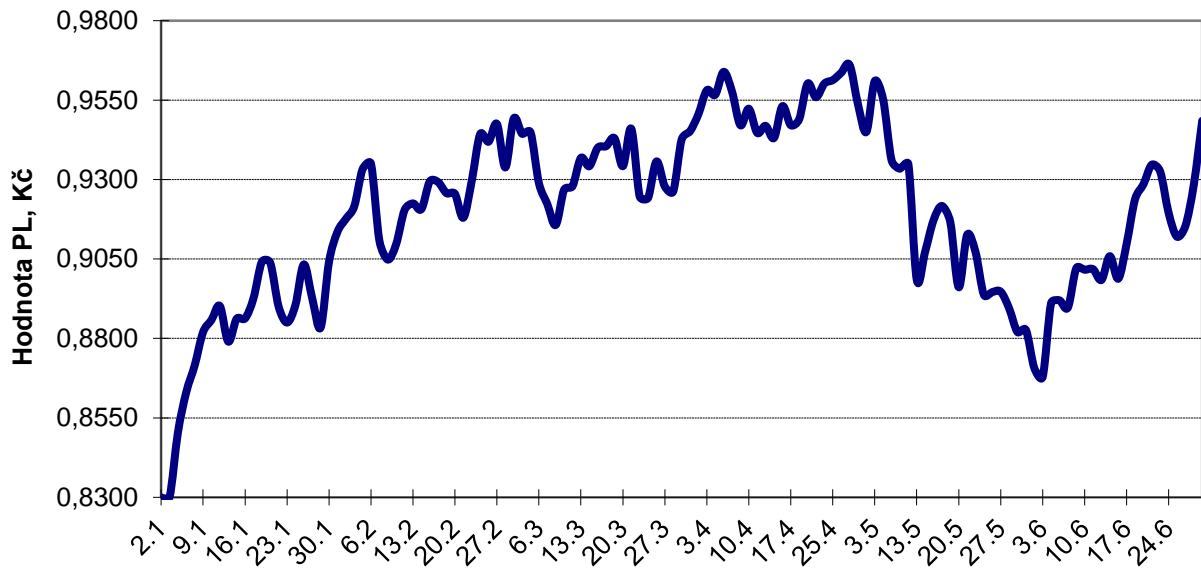
Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 28. 6. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 124.
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. 2019 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).
5. Za rok 2018 vykázal fond ztrátu ve výši 2 241 875 tis. Kč, proto v souladu s platným statutem fondu nebyla provedena výplata disponibilního zisku u dividendové třídy CZK D (výše ztráty k 31. 12. 2018 u této třídy činila 19 094 tis. Kč). Na základě rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu ze dne 30. 4. 2019 bylo rozhodnuto o pokrytí ztrát u všech tříd fondu.

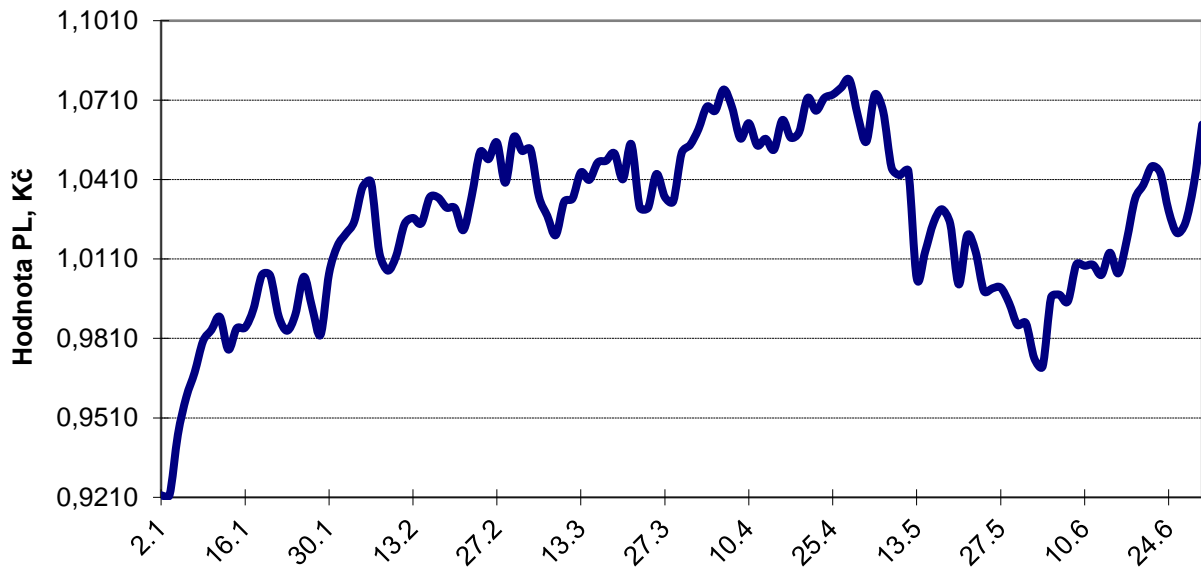
Vývoj hodnoty podílových listů OPF TOP STOCKS
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008472404



Vývoj hodnoty podílových listů OPF TOP STOCKS
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008475605



Vývoj hodnoty podílových listů OPF TOP STOCKS
v průběhu I. pololetí 2019
ISIN CZ0008475191



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	15 931 896	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	534 618	3,36
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	534 618	3,36
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0	0,00
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	15 054 359	94,49
Akcie	13	15 054 359	94,49
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	342 919	2,15
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	15 931 896
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	251 939
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	251 939
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	237 879
Výnosy a výdaje příštích období	9	24 057
Rezervy	10	24 803
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	24 803
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	5 792 315
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	1 962 247
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	1 962 247
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	5 737 233
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	1 901 423

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	1 501
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 501
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-241
Výnosy z akcií a podílů	5	165 330
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	165 330
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-156 708
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 916 549
Ostatní provozní výnosy	11	26
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-148
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	-148
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	-87
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účasti 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) účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	1 926 222
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	-24 799
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 901 423

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondů celkem	15 393 218
	třídy CZK C	14 627 321
	třídy CZK D	648 795
	třídy CZK DPM C	117 102
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondů celkem	14 994 234
	třídy CZK C	14 151 687
	třídy CZK D	47 304
	třídy CZK DPM C	795 243
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	11 590 664
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2019, ks	třídy CZK C	5 594 834 359
	třídy CZK D	611 060 037
	třídy CZK DPM C	123 477 702
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	2,614433
	třídy CZK D	1,061753
	třídy CZK DPM C	0,948365
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	2,766154
	třídy CZK D	1,005685
	třídy CZK DPM C	1,105047
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	2,507169
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč	20	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč u třídy CZK D	21	0,00
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	138 065
	za třídu CZK C	135 927
	za třídu CZK D	1 039
	za třídu CZK DPM C	1 099
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	7 103
	za třídu CZK C	6 747
	za třídu CZK D	52
	za třídu CZK DPM C	304
Náklady na audit, tis. Kč	30	148

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2019)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK přijaté na účet od České spořitelny, a.s.	158 100	0,99
Kolaterály v CZK přijaté na účet od Komerční banky, a.s.	17 250	0,11
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a. s.	76 589	0,48

Struktura investičních nástrojů v majetku FKl

(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 FKl	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 FKl, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
TUI AG	DE000TUAG000	DE	104	148	178	734 004	548 172	2 500 000	63 613	0,43
ON SEMICONDUCTOR CORPORATIO	US6821891057	US	104	148	178	429 408	519 750	1 150 000	257	0,00
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	US09061G1013	US	104	148	178	592 569	593 771	310 000	7	0,00
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	104	148	178	858 100	1 189 320	350 000	1	0,00
STARBUCKS CORP	US8552441094	US	104	148	178	477 447	618 648	330 000	7	0,00
TAPESTRY INC	US8760301072	US	104	148	178	604 723	567 662	800 000	179	0,00
SILICON MOTION TECHNOL-(ADR)	US82706C1080	KY	104	148	178	512 087	655 030	660 000	148	0,00
DUFY GROUP REG	CH0023405456	CH	104	148	178	488 900	435 818	230 000	26 356	0,00
FOOT LOCKER INC	US3448491049	US	104	148	178	569 394	562 474	600 000	134	0,55
FACEBOOK INC-A	US30303M1027	US	104	148	178	412 310	604 248	140 000	0	0,00
TE CONNECTIVITY LTD	CH0102993182	CH	104	148	178	526 722	663 998	310 000	6 933	0,09
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	104	148	178	596 046	540 100	450 000	10	0,00
L BRANDS INC	US5017971046	US	104	148	178	575 203	583 674	1 000 000	11 182	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083	US	104	148	178	598 394	588 214	580 000	1 297	0,00
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	US00847X1046	US	104	148	178	544 265	580 043	520 000	12	0,00
AMARIN CORPORATION PLC - ADR	US0231112063	IE	104	148	178	627 778	633 083	1 460 000	5 224	0,01

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 FKl	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 FKl, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PANDORA A/S	DK0060252690	DK	104	148	178	429 560	374 121	470 000	1 602	0,00
MICROSOFT	US5949181045	US	104	148	178	456 374	599 149	200 000	0	0,00
TIFFANY AND CO	US8865471085	US	104	148	178	512 807	586 340	280 000	63	0,00
LKQ CORP	US5018892084	US	104	148	178	504 256	559 375	940 000	210	0,00
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	US	104	148	178	521 198	574 130	140 000	31	0,00
SABRE CORP	US78573M1045	US	104	148	178	534 781	546 104	1 100 000	246	0,00
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	GB	104	148	178	616 945	696 386	1 300 000	4 078	0,00
QUALCOMM INC	US7475251036	US	104	148	178	434 704	578 392	340 000	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	15 054 358
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	227 804
Vklady podle § 15	18	534 618
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0