

Měsíční zpráva – duben 2011

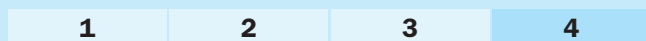
Top Stocks



Ján Hájek, CFA

Qualcomm, Quiksilver, Starbucks, Shire, Silicon Motion, Sandisk, Teva Pharmaceuticals a Texas Roadhouse; Investiční nápad „Portfolio poručíka Dana“ aktuálně tvoří následující společnosti: Amicus Therapeutics, Biosante Pharmaceuticals, Depomed, Durect, Intercell, Oncogenex Pharmaceuticals, Pain Therapeutics, Prolor Biotech, Rigel Pharmaceuticals, Transition Therapeutics a Vivus). Aktuální sektorové členění fondu naleznete v následujícím grafu. Část portfolia obsahující společnosti, které jsou pravidelně ziskové, se obchoduje s konsensuálním relativním oceněním P/E pro roky 2011 a 2012 ve výši 16,6; resp. 13,2 a konsensem očekávaný růst EPS pro roky 2011 a 2012 je 17,0 %; resp. 25,3 %. Ukazatel P/Sales pro rok 2011 portfolia fondu Top Stocks je 1,94. Očekávaný konsensuální dividendový výnos v roce 2011 je 0,71 %.

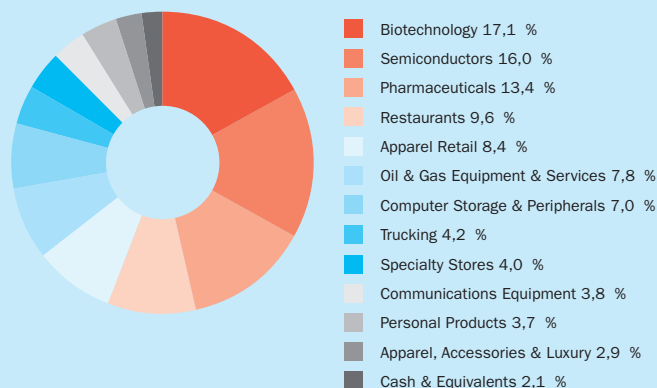
Rizikový profil fondu



Komentář k uplynulému měsíci

V průběhu dubna odteklo z fondu 18,6 mil. Kč. Ke konci měsíce byl objem prostředků ve fondu ve výši 1,610 mld. Kč. V tomto měsíci došlo ke dvěma významnějším změnám ve struktuře portfolia, byly prodány akcie společnosti McCormick & Schmick's Seafood Restaurant (důvodem pro prodej těchto akcií bylo oznámení o převzetí jinou společností) a nově byly nakoupeny akcie biotechnologické společnosti Dendreon (podrobnější zdůvodnění této investice naleznete v dolní části této stránky). Ke konci dubna obsahovalo portfolio fondu 25 různých investičních nápadů (Anadigics, Abercrombie & Fitch, Avis Budget Group, Austriamicrosystems, Auxilium Pharmaceuticals, Dendreon, Dresser-Rand Group, Dufry, ION Geophysical, Limited Brands, Morton's Restaurant Group, ON Semiconductors, Oriflame, „Portfolio poručíka Dana“,

Sektorové členění fondu (podle metodiky GICS):



Komentář k nové investici do společnosti Dendreon

Dendreon je biotechnologická společnost zabývající se vývojem léků na rakovinu. Společnost vyhledává specifické antigeny, které jsou obsažené v zhoubných rakovinových buňkách a snaží se je využít pro vývoj vakcín, které vyvolají reakci imunitního systému a napadnou tyto

rakovinové buňky. V loňském roce byl schválen první lék této společnosti – Provenge na léčbu karcinomu prostaty a v letošním roce společnost investuje do dalších výrobních kapacit, aby mohla pokrýt existující poptávku po tomto léku. Provenge má dlouhodobý potenciál být hlavní zbraní i v počátečních stádiích rakoviny prostaty. Vzhledem ke specifitě jeho výroby bude mít tento lék s vysokou pravděpodobností mnohem delší exkluzivitu (bez generik) než jiné biotechnologické léky. Dalším lékem ve vývoji je Neuvence na léčbu pevných nádorů.



Ján Hájek, CFA,
manažer fondu Top Stocks

Upozornění pro investory

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů, které Vám poskytneme v pobočkách České spořitelny. Hodnota investované částky a výnos z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena návratnost investované částky. Minulá výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Správcem uvedeného podílového fondu je Investiční společnost České spořitelny, a. s. Tento materiál má za cíl upozornit na služby a produkty v něm uvedené a není závazným návrhem, který by zakládal práva a závazky účastníků. Veškeré informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informativní charakter. Případné využití tohoto materiálu při investování by mělo být konzultováno s odborným poradcem.

Tento materiál vytvořila Česká spořitelna, úsek FT Retail Distribution, a byl poprvé uvolněn k rozšiřování 6. 5. 2011. Česká spořitelna podléhá dohledu České národní banky. Podrobnější informace o všech produktech Vám poskytnou poradci v kterékoli pobočce České spořitelny nebo na infolince 800 INVEST (800 468 378).