Výroční zpráva 2020

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

2020

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2020

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona č. 240/2013 Sb. a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472412 – třída CZK C **LEI: 3157001000000019301**
ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR

dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobou kladnou absolutní výkonnost jejich korunové investice do podílových listů, a to především investicemi do dluhopisů korporátních a bankovních emitentů, kterým byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti Standard & Poor's nebo Moody's minimálně na spekulativním stupni, a to zejména emitentů ze zemí západní a východní Evropy. Kreditní riziko je snižováno širokou diverzifikací portfolia podílového fondu, kdy do dluhopisů jednoho emitenta je zpravidla investováno do 3 % majetku v podílovém fondu, s možnou výjimkou zpravidla u tří emitentů, do jejichž dluhopisů může být investováno až do 5 % majetku v podílovém fondu. Portfolio fondu tvoří především dluhopisy denominované v EUR nebo USD. Měnové riziko je zajišťováno pomocí standardních zajišťovacích operací. Výše uvedené cíle nepředstavují limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním.
Benchmark není pro podílový fond stanoven. Kritériem úspěšnosti je dosažení absolutního výnosu.
Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y, funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2020	**Martin Šmíd, Ing.** **portfolio manažer**
Rok narození	1973
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovnictví (bakalářské studium) (1995) ➢ Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, fakulta ekonomicko–správní, obor národní hospodářství (inženýrské studium) (1998) ➢ Fundamentální analýza a ratingové hodnocení, ČFA a Moneco, Brno (1999) ➢ Kreditní riziko a kreditní deriváty, ČFA a Moneco, Brno (1999) ➢ Deriváty, Citibank, Praha (2000) ➢ Pokročilá analýza fixně úročených aktiv, ČFA a Moneco, Brno (2001) ➢ Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)
Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	23 let (OPF MERKUR (2000 - 2002), SPOROINVEST (2000 -), ČS korporátní dluhopisový (2004 -), OPATRNÝ MIX FF (07/2006 - 11/2009),

LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE (11/2010 - 12/2013),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TRENDBOND (08/2015 - 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 - 12/2016))

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

Období od začátku roku až do poloviny února se na trhu vysoce úročených korporátních dluhopisů vyznačovalo silnou stabilitou. Na trhu byla zjevná vysoká poptávka investorů po rizikovějších aktivech. Toho se snažili využít korporátní emitenti a přinesli na trh vysoký objem nových emisí, které se ale bez větších problémů upsaly. Teprve až rychlý nástup epidemie čínského koronaviru v Jižní Koreji a Itálii vystrašil investory natolik, že začali masivně přesouvat své prostředky z rizikových aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Obavy z dopadu šíření koronaviru na výkonnost světových ekonomik se mimo jiné projevily i v poklesu poptávky po ropě z důvodu očekávaného zpomalení ekonomik a propadem ceny ropy zhruba o 30 % a za celý březen o více než 50 %. Náhlým propadem cen ropy byly nejvíce zasaženy dluhopisy firem spojených s těžbou a zpracováním ropy. Silnou korekci ale zaznamenaly v této době i dluhopisy automobilek a jejich subdodavatelů a obligace italských firem. Postupně se pak přidávaly i ostatní sektory a korekce nakonec postupovala napříč celým trhem.
Jednotlivé země začaly rychle přijímat karanténní opatření a do značné míry tím i vypínat velké části ekonomiky. Centrální banky reagovaly na začínající recesi uvolňováním měnových podmínek. V případě amerického Fedu snížením úrokových sazeb blízko k nule a zavedením neomezených nákupů dluhopisů (nově i korporátních) a dalších úvěrových programů. Evropská centrální banka v předchozích letech nestihla zvýšit úrokové sazby, proto zejména výrazně navýšila potenciální objem nákupů státních a korporátních dluhopisů na sekundárním trhu a zároveň zrušila řadu omezujících limitů. Závažnost situace si tentokrát naštěstí uvědomily i samotné vlády a přispěchaly s fiskálními balíčky na podporu ekonomik. Všechna tato opatření nakonec vedla ke konci března ke stabilizaci situace na finančních trzích. Do té doby se ale kreditní prémie evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů roztáhly o 480 bazických bodů na úroveň průměrné prémie 790 bodů nad swap. Po uklidnění situace na trzích v závěru března se kreditní prémie utáhly zhruba o 80 bazických bodů.
Ochota investorů investovat do rizika se ve druhém čtvrtletí vrátila díky zásahům centrálních bank, fiskální pomoci většiny zemí a v neposlední řadě také díky atraktivnímu ocenění. Květen přinesl do většiny ekonomik rozvolňování karanténních opatření a růst nadějí spjatých s vývojem vakcíny proti koronaviru. Pozitivní náladě investorů na finančních trzích také nahrály další fiskální opatření americké vlády a Evropské unie. Pro evropské trhy byl přitom více stěžejní plán Evropské komise vytvořit fond obnovy ve výši 750 miliard eur financovaný emisí dluhopisů, za které budou ručit země EU. Během druhého čtvrtletí se kreditní prémie evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů utáhly zhruba o 190 bazických bodů na úroveň průměrné prémie 520 bodů nad swap.
Utahování kreditních prémií na evropském trhu vysoce úročených korporátních dluhopisů pokračovalo i ve druhé polovině loňského roku. Na trhu stále přetrvávala vysoká poptávka ze strany Evropské centrální banky, která pokračovala v nákupech korporátních dluhopisů v rámci programu kvantitativního uvolňování, silná přitom byla i poptávka ze strany investorů, proti tomu ovšem působila poměrně vysoká nabídka korporátních dluhopisů v podobě zvýšené emisní aktivity firem. Silný nástup druhé vlny pandemie a nová zavírání ekonomik vyvolaly na podzim růst očekávání, že centrální banky budou muset výrazně navýšit objem nakupovaných korporátních dluhopisů a zavést další stimulační programy. To jen umocnilo další utahování kreditních prémií korporátních dluhopisů. V období kolem prezidentských voleb v USA proběhla na kreditních trzích mírná krátkodobá korekce, ale trh se

poměrně rychle vrátil k růstu. V prosinci se uskutečnilo důležité zasedání Evropské centrální banky. Ta v souladu s očekáváním opravdu uvolnila měnové podmínky. Úrokové sazby ponechala beze změny a přistoupila k navýšení pandemického programu nákupu státních a korporátních dluhopisů, který byl navýšen o 500 mld. euro na celkovou hodnotu 1,85 bilionů euro a přitom byl i prodloužen. Současně byl změněn a prodloužen program dlouhodobějších refinančních operací pro banky zajišťující levnou likviditu (TLTRO). Centrální banka tak naplnila očekávání investorů a ničím nepřekvapila. Ve druhém pololetí loňského roku se kreditní prémie evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů utáhly v průměru zhruba o 170 bazických bodů a dostaly se tak blízko k úrovním ze začátku roku.

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: CZ0008472412 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	48 033 086	70 866	23 589 594	34 799	24 443 492	36 067
Únor	54 983 245	81 171	29 061 279	42 856	25 921 966	38 315
Březen	29 447 777	40 429	89 245 414	119 579	-59 797 637	-79 150
Duben	25 059 454	33 822	11 723 156	15 660	13 336 298	18 162
Květen	40 445 295	55 313	12 037 601	16 448	28 407 694	38 865
Červen	56 803 355	79 926	21 662 208	30 506	35 141 147	49 420
Červenec	50 163 199	70 991	25 837 460	36 556	24 325 739	34 435
Srpen	46 015 823	65 697	19 338 088	27 596	26 677 735	38 101
Září	47 301 370	67 621	28 922 821	41 319	18 378 549	26 302
Říjen	44 435 587	63 529	35 229 631	50 376	9 205 956	13 153
Listopad	44 734 759	64 738	23 350 809	33 760	21 383 950	30 978
Prosinec	50 962 547	74 629	17 312 258	25 350	33 650 289	49 279
CELKEM	**538 385 497**	**768 732**	**337 310 319**	**474 805**	**201 075 178**	**293 927**

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 2 982 151 171 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	701 000	750	843 961	901	-142 961	-151
Únor	0	0	1 183 909	1 267	-1 183 909	-1 267
Březen	2 119 681	2 100	0	0	2 119 681	2 100
Duben	2 444 745	2 427	2 200 000	2 177	244 745	250
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	1 820 248	1 850	3 451 155	3 538	-1 630 907	-1 688
Červenec	0	0	606 720	630	-606 720	-630
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	6 230 579	6 498	-6 230 579	-6 498
Říjen	0	0	599 318	626	-599 318	-626
Listopad	0	0	0	0	0	0
Prosinec	467 333	500	0	0	467 333	500
CELKEM	**7 553 007**	**7 627**	**15 115 642**	**15 637**	**-7 562 635**	**-8 010**

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 79 718 911 ks

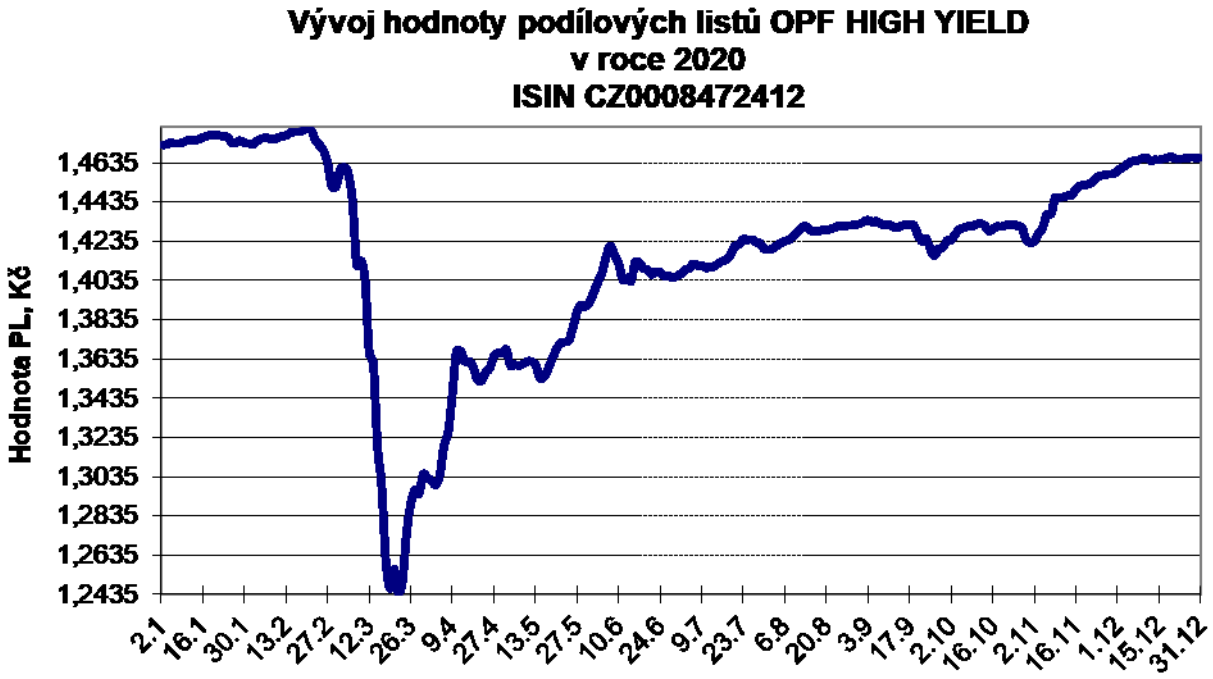
Poznámky:

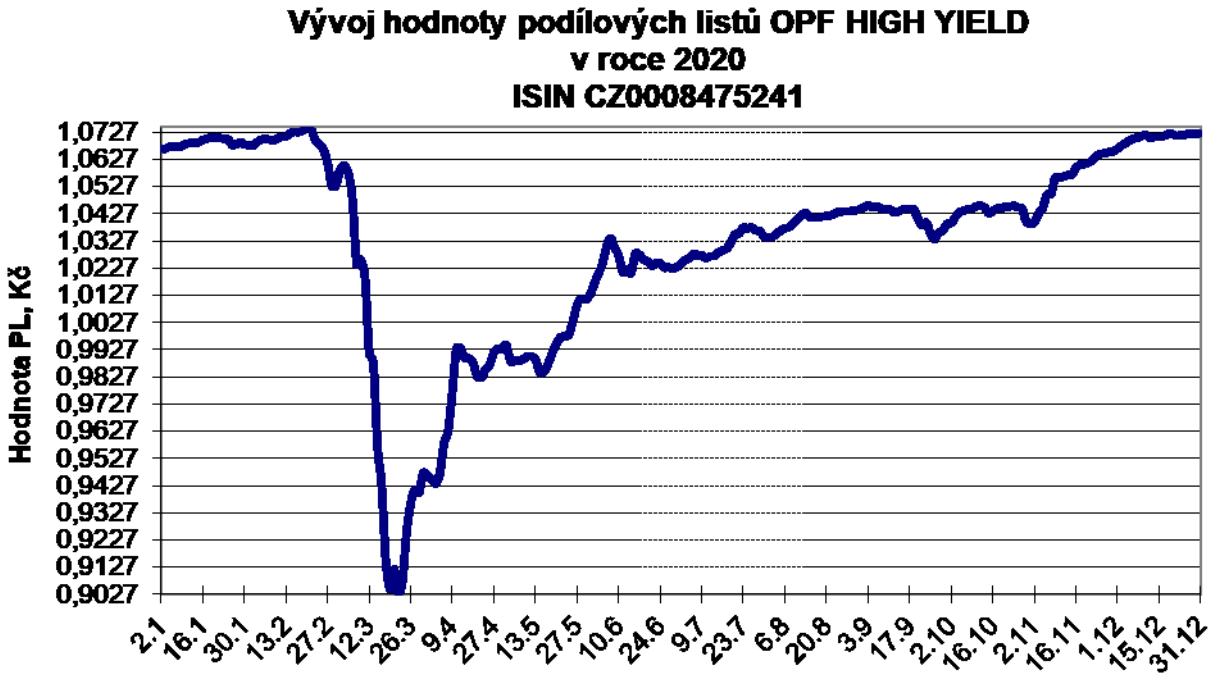
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2020. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.
3. 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.
4. 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.
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.

6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2020 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2020 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 251.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Návazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 8. 11. 2017 pak byly vydány první podílové listy třídy CZK DPM C s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK C se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenou smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (tj. „Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů“), dále pak investiční společnost Erste Asset Management GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG. Třídy podílových listů CZK C a CZK DPM C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

Informace k událostem po datu účetní závěrky

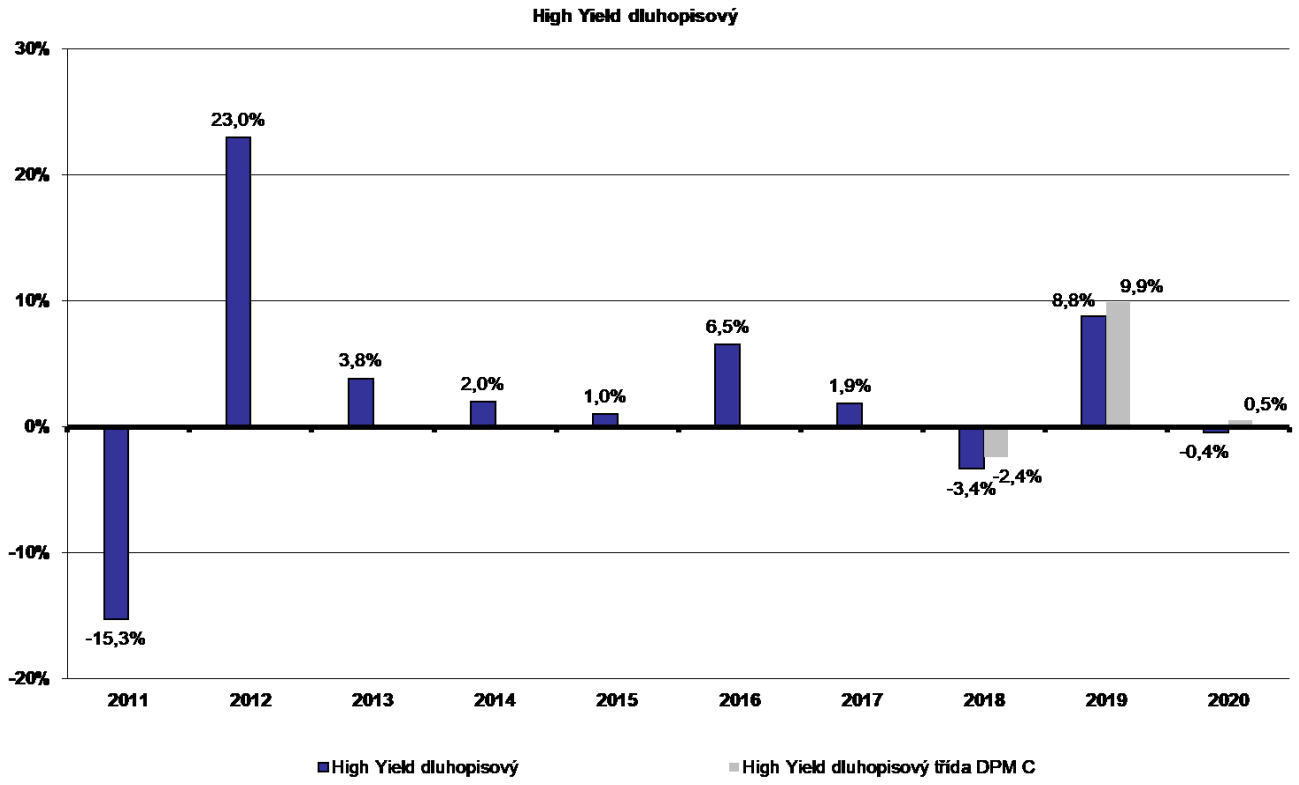
Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.


Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v roce 2020
ISIN CZ0008472412
Hodnota PL, Kč
1,4635
1,4435
1,4235
1,4035
1,3835
1,3635
1,3435
1,3235
1,3035
1,2835
1,2635
1,2435
2.1
16.1
30.1
13.2
27.2
12.3
26.3
9.4
27.4
13.5
27.5
10.6
24.6
9.7
23.7
6.8
20.8
3.9
17.9
2.10
16.10
2.11
16.11
1.12
15.12
31.12


Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v roce 2020
ISIN CZ0008475241
Hodnota PL, Kč
1,0727
1,0627
1,0527
1,0427
1,0327
1,0227
1,0127
1,0027
0,9927
0,9827
0,9727
0,9627
0,9527
0,9427
0,9327
0,9227
0,9127
0,9027
2.1
16.1
30.1
13.2
27.2
12.3
26.3
9.4
27.4
13.5
27.5
10.6
24.6
9.7
23.7
6.8
20.8
3.9
17.9
2.10
16.10
2.11
16.11
1.12
15.12
31.12

Historické výkonnosti podílového fondu pro druh podílových listů třídy CZK C a třídy DPM C

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu.



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 2006. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 5 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2019 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

Nejsou poskytovány žádné prémie za investiční výkonnost ani jiné částky vyplácené přímo investičním fondem.

Počet pracovníků k 31. 12. 2019	247
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce. 2019	128
Pevné odměny	17 977 688
Variabilní odměny (bonusy)	5 281 483
Odměny pro pracovníky celkem	**23 259 171**
Z toho odměny pro jednatele	1 024 116
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 986 249
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 410 947
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	7 776 396
Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatelé a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	**14 197 708**

**v tom je obsažen Head of Compliance

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel jednání při odměňování relevantních osob.

U všech pracovníků investiční společnosti představují pevné složky odměny dostatečně velkou část podílu na celkové odměně, aby na individuální úrovni umožňovaly uplatnit pohyblivou složku odměny.

Celková odměna (pevné a variabilní složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno podstupování nadměrných rizik. Variabilní odměna proto představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně pracovníka.

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné

hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

Maximální výše bonusových plateb činí pro všechny pracovníky, včetně podstatných zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik (podle definice v politice odměňování) a jednatelů investiční společnosti, 100 % roční hrubé odměny.

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:
1) Pevná odměna
2) Variabilní odměna
3) Mimoplatové výhody

Bonusový potenciál se zakládá na pevné roční hrubé odměně. Cílové dohody pracovníků obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní stanovené cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na minimální ziskovost investiční společnosti a na výkonnostní cíle.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž pro pracovníky, kteří se podílejí přímo na managementu fondu a portfolia, z toho 50 % ihned v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů po jednom roce. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž, pro pracovníky, kteří se přímo podílejí na managementu fondu a portfolia, se i z toho vyplácí 50 % v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů. Nepeněžité nástroje se mohou skládat z podílů na některém investičním fondu spravovaném investiční společností, z rovnocenných podílů nebo nástrojů spojených s podíly nebo z rovnocenných nepeněžitých nástrojů. Na základě zásady proporcionality definovala investiční společnost limit podstatnosti, pod kterým není žádný podnět k podstoupení nepřiměřených rizik, a proto není nutné opožděné vyplacení, resp. vyplacení ve formě nepeněžitého nástroje. Jiné nepeněžní příjmy jsou vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonu, nýbrž jsou spojena s pracovním místem (např. služební vůz) nebo platí pro všechny pracovníky (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila zajistit nezávislé posouzení stanovení a aplikace politiky odměňování a praxe odměňování. Tento výbor se skládá z následujících osob: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na internetových stránkách http://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investmentprozess nebo v původním znění na adrese http://www.erste-am.at/de/private_anleger/wer-sind-wir/investmentprozess.

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo dne 27.03.2020, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

---

*Jedná se o překlad z němčiny informace na str. 3 – 4 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2019/2020, která byla uveřejněna na internetových stránkách https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds

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
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
TELEFONICA EU 3.875/FLT PERP	XS1795406658	NL	104	148	180	91 424	94 518	33	86 609	0,33
FIAT CHRYSLER AUT 3.75 03/29/24	XS1388625425	NL	104	148	180	54 674	56 281	1 900	49 866	0,15
FIAT CHRYSLER AUT 4.5 07/07/28	XS2199351375	NL	104	148	180	58 234	65 520	2 000	52 490	0,20
VOLVO CAR 2 01/24/25	XS1724626699	SE	104	148	180	52 539	55 113	2 000	52 490	0,40
VODAFONE GRP FIX/FLT 01/03/79	XS1888179477	GB	104	148	180	53 492	56 107	2 000	52 490	0,10
VODAFONE GRP FIX/FLT 10/03/78	XS1888179550	GB	104	148	180	43 117	45 228	1 500	39 368	0,30
VIRGIN MEDIA FIN 3.75 07/15/30	XS2189766970	GB	104	148	180	52 587	54 609	2 000	52 490	0,40
TESCO CORP TREASURY 2.5 07/01/2	XS1082971588	GB	104	148	180	58 118	60 468	2 100	55 115	0,28
ZF NA CAPITAL 2.75 04/27/23	DE000A14J7G6	US	104	148	180	71 012	71 303	26	68 237	0,24
THYSSENKRUPP AG 2.875 02/22/24	DE000A2TEDB8	DE	104	148	180	65 686	67 968	2 500	65 613	0,17
SCHAEFFLER AG 1.875 03/26/24	DE000A2YB7A7	DE	104	148	180	52 428	55 054	2 000	52 490	0,25
TDC AS 3.75 03/02/22	XS0752467497	DK	104	148	180	60 028	61 966	2 155	56 558	0,43
NOKIA OYJ 2 03/15/24	XS1577731604	FI	104	148	180	92 868	96 847	3 500	91 858	0,47
RENAULT SA 1.25 06/24/25	FR0013428414	FR	104	148	180	49 303	51 825	20	52 490	0,20
ELEC. DE FR SA FIX/FLT PERP	FR0011401751	FR	104	148	180	73 339	78 719	25	65 613	0,20
ELECTRICITE DE FR 2 FIX/FLT PERP	FR0013367612	FR	104	148	180	55 624	57 392	20	52 490	0,16
ORANGE SA FIX/FLT PERP	FR0013447877	FR	104	148	180	68 006	68 741	25	65 613	0,50
SOLVAY FINANCE FIX/FLT PERP	XS1323897725	FR	104	148	180	45 155	46 437	1 500	39 368	0,30
ALTICE FRANCE SA 5.875 02/01/27	XS1859337419	FR	104	148	180	88 959	88 758	3 100	81 360	0,31

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ELIS SA 1.875 02/15/23	FR0013318094	FR	104	148	180	66 146	68 112	25	65 613	0,38
OTP BANK NYRT FIX/FLT 07/15/29	XS2022388586	HU	104	148	180	52 911	54 236	2 000	52 490	0,40
SMURFIT KAPPA AQ 2.875 01/15/26	XS1849518276	IE	104	148	180	61 478	64 714	2 200	57 739	0,37
ARDAGH PKG 2.125 08/15/26	XS2036387525	IE	104	148	180	52 293	52 836	2 000	52 490	0,45
TELECOM ITALIA 3.25 01/16/23	XS1169832810	IT	104	148	180	53 760	56 031	1 965	51 571	0,20
TELECOM ITALIA 3.625 05/25/26	XS1419869885	IT	104	148	180	70 577	73 888	2 500	65 613	0,25
UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/18/25	XS1206977495	IT	104	148	180	54 333	57 375	2 000	52 490	0,20
ARCELORMITTAL 1.75 11/19/25	XS2082324018	LU	104	148	180	81 447	81 422	3 000	78 735	0,40
ALTICE FINCO SA 4.75 01/15/28	XS1577952440	LU	104	148	180	76 993	78 130	3 000	78 735	0,44
ZIGGO BOND CO BV 3.375 02/28/30	XS2116386132	NL	104	148	180	49 898	53 760	2 000	52 490	0,22
REPSOL INTL FINANC FIX/FLOW PEI	XS1207054666	NL	104	148	180	53 026	54 470	2 000	52 490	0,20
ZIGGO BV 4.25 01/15/27	XS1493836461	NL	104	148	180	54 723	56 073	2 500	65 613	0,32
VOLKSWAGEN INTL FIX/FLT PERP	XS2187689034	NL	104	148	180	70 258	70 591	25	65 613	0,17

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	3 949 711
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	118 603
Vklady podle § 15	18	497 178
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč	fondu celkem	1	4 458 571
	třídy CZK C	2	4 373 090
	třídy CZK DPM C	3	85 481
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč	fondu celkem	4	4 188 928
	třídy CZK C	5	4 095 822
	třídy CZK DPM C	6	93 106
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč	fondu celkem	7	3 652 213
	třídy CZK C	8	3 527 398
	třídy CZK DPM C	9	124 815
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč	třídy CZK C	10	1,466421
	třídy CZK DPM C	11	1,072283
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč	třídy CZK C	12	1,472747
	třídy CZK DPM C	13	1,066735
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C	14	1,353866
	třídy CZK DPM C	15	0,970666
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		16	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		17	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	18	48 883
	za třídu CZK C	19	48 699
	za třídu CZK DPM C	20	184
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	4 013
	za třídu CZK C	22	3 928
	za třídu CZK DPM C	23	85
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	203
	za třídu CZK C	25	199
	za třídu CZK DPM C	26	4
Náklady na audit, tis. Kč		27	122

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2020

Obchodní firma:	**High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond**
Sídlo:	**Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a**
Rozvahový den:	**31. 12. 2020**
Datum sestavení účetní závěrky:	**19. 4. 2021**

Ministerstvo financí
České republiky
vyhláška č. 501/2002 Sb.
ze dne 6. listopadu 2002

Obchodní firma
High Yield dluhopisový - otevřený podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
I40 00 Praha 4

ROZVAHA
k 31.12.2020

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	*b*	*c*	*1*	*2*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	497,178	709,294
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	497,178	709,294
5	Dluhové cenné papíry	10	3,949,711	3,477,108
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	43,128	45,669
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	3,906,583	3,431,439
11	Ostatní aktiva	15	124,794	76,858
	a/ deriváty	16	118,603	76,669
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	6,191	0
	d/ ostatní aktiva	19	0	189
	AKTIVA CELKEM	22	4,571,683	4,263,260
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	107,151	58,678
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	107,151	58,678
4	Ostatní pasiva	29	1,130	11,118
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	0	9,167
	d/ ostatní pasiva	33	1,130	1,951
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	4,831	4,536
9	Emisní ážio	39	897,186	804,783
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	515,787	242,606
12	Kapitálové fondy	41	3,061,870	2,816,267
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-16,272	325,272
	PASIVA CELKEM	48	4,571,683	4,263,260
	z toho: Vlastní kapitál	49	4,458,571	4,188,928
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	4,278,467	3,942,614
	b/ s měnovými nástroji	54	4,278,467	3,942,614
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	3,949,711	3,477,108
	v tom : cenné papíry	61	3,949,711	3,477,108
9	Přijaté přísliby a záruky	62	360,000	0
12	Závazky z pevných termínových operací	64	4,159,864	3,865,945
	b/ s měnovými nástroji	66	4,159,864	3,865,945

Sestaveno dne: 19.04.2021	Podpis statutárního orgánu
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.19 08:48:03 +02'00'

Ministerstvo financí
České republiky
vyhláška č. 501/2002 Sb.
ze dne 6. listopadu 2002

Obchodní firma
High Yield dluhopisový - otevřený podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
140 00 Praha 4

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období sledovaném	Skutečnost v účetním období minulém
a	*b*	*c*	*1*	*2*
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	140,933	149,960
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	140,158	147,041
	d/ úroky ze složených marží	05	198	83
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	297	163
	b/ úroky z přijatých marží	08	297	163
5	Náklady na poplatky a provize	11	58,033	53,994
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	17	8
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	48,883	46,069
	c/ depozitářský poplatek	14	4,013	3,793
	d/ ostatní finanční náklady	15	5,120	4,124
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-99,609	240,282
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-40,711	165,653
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	14,384	-1,248
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-73,282	75,877
9	Správní náklady	22	122	144
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	122	144
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-17,128	335,941
23	Daň z příjmů	31	-856	10,669
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-16,272	325,272

Sestaveno dne: 19.04.2021	Podpis statutárního orgánu
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.19 08:48:31 +02'00'

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2020

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – High Yield dluhopisový OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen „Zákon“).

Na základě žádosti Investiční společnosti České spořitelny, a.s. ze dne 14. 3. 2006 Komise pro cenné papíry schválila vytvoření fondu s názvem Investiční společnost České spořitelny, a.s. – High Yield dluhopisový FF – otevřený podílový fond. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 4. 7. 2006. Činnost Fond zahájil dne 28. 8. 2006. Od 4. 11. 2008 došlo ke změně názvu fondu na High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond.
Česká národní banka udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od 1. 1. 2015 všechna práva a povinnosti Investiční společnosti České spořitelny na společnost Erste Asset Management GmbH, která po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále „EAM“).

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na High Yield dluhopisový - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „High Yield dluhopisový OPF“).

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Česká spořitelna, a.s.

Fond je spravován EAM, který je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“) zodpovědný za obhospodařování majetku Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropské unie.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“), je možno pro Fond použít označení dluhopisový fond.

Sídlo společnosti

High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozhodující předmět činnosti

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů, ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

Podílové listy Fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobou kladnou absolutní výkonnost jejich korunové investice do podílových listů, a to především investicemi do dluhopisů korporátních a bankovních emitentů, kterým byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti Standard & Poor's nebo Moody's minimálně na spekulativním stupni, a to zejména emitentů ze zemí západní a východní Evropy.

Kreditní riziko je snižováno širokou diverzifikací portfolia Fondu, kdy do dluhopisů jednoho emitenta je zpravidla investováno do 3 % majetku Fondu, s možnou výjimkou zpravidla u tří emitentů, do jejichž dluhopisů může být investováno až do 5 % majetku Fondu.

Portfolio fondu tvoří především dluhopisy denominované v EUR nebo USD. Měnové riziko je zajišťováno pomocí standardních zajišťovacích operací. Výše uvedené cíle nepředstavují limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním.

Portfolio fondu tvoří zejména dluhopisy s fixním a variabilním kupónem, denominované v EUR a USD, jejichž emitenti jsou firmy a státní instituce ze zemí západní a východní Evropy. Je investováno také do pokladničních poukázek, bankovních depozit, případně i dluhopisů s vloženým derivátem.

Prostředky shromážděné ve Fondu mohou být investovány i do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond podle Zákona.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie nebo přednostní právo na upisování akcií. V případě uplatnění práva z těchto dluhopisů na získání akcií nesmí podíl akcií na hodnotě majetku Fondu překročit 10 %.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Fond využívá finančních derivátů k zajištění měnového rizika.

Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vznikne jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.
Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponechávána ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

Při obhospodařování majetku Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku Fondu.

Fond může dle § 26 Nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády č. 243/2013“), přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců, a to do výše 10 % hodnoty svého majetku.

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 a § 28 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Do konce roku 2020 byl vytvořený zisk převáděn do fondu reinvestic, který se používal i ke krytí ztrát z hospodaření. Dle rozhodnutí ředitele pobočky č. 199 ze dne 21.12.2020 byl účet reinvestic k 1.1.2021 zrušen a zůstatek byl převeden přímo do kapitálového fondu.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. února 2020 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2019. (Podle článku 23 odst. 3 nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v klíčových informacích pro investory (KIID) aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku.)

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 27. dubna 2020 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2019 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací údaje o celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2019 v příloze statutu “Přehled poplatků a nákladů“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 4. května 2020. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 11. prosince 2020 přijaty změny ve statutu související s rozšířením účetního vymezení legislativního pojmu fondový kapitál (Vymezení pojmů), a to v důsledku aplikace zásad mezinárodního účetního standardu IAS 32 pro klasifikaci a vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů, zapracovaného do české účetní legislativy novelou vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563 /1991 Sb., o účetnictví, která byla provedena vyhláškou č. 442/2017 Sb. Dále pak byly přijaty změny v článku VI odstavci 2 statutu, související s dalším přizpůsobením statutu požadavkům vyplývajícím z článku 7 odst. 1 písm. d) nařízení (EU) č. 583/2010 a z jeho výkladu uveřejněného v dokumentu „Q&A on the application of the UCITS directive" (Section II, Question 8) Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA). V této souvislosti a v návaznosti na své rozhodnutí z 18. září 2020 schválil také upravené znění klíčových informací pro investory (KIID), nově doplněné o benchmark, ke kterému je přihlíženo při aktivním řízení podílového fondu. Zohledněny byly i změny vyplývající ze zrušení fondu reinvestic v účetnictví podílového fondu. Dále byl aktualizován seznam obhospodařovaných fondů (příloha 2). Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. ledna 2021. Schvalované změny statutů nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou, neboť se jedná o upřesnění vyplývající ze změn v právních předpisech nebo o aktualizace netýkající se postavení nebo zájmů podílníků.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykázány v podmínkách roku, za který se závěrka sestavuje.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby EAM prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích v důsledku pokračující pandemie Covid-19 může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popřípadě o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle § 196 Zákona.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena). Pro majetkové cenné papíry se použije zavírací (CLOSE) cena z příslušného veřejného trhu zveřejněná na všeobecně uznávaných informačních systémech Bloomberg nebo Reuters.

Cenné papíry jsou oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce 244/2013. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti může mít deriváty k obchodování nebo může vstupovat do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond může používat finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je v tomto případě použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nejsou oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlašovaný ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.12) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje EAM 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 z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán týmem Sledování rizik a oceňování České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 31. 12. 2020	**Průměr za rok 2020**
Globální VaR	3,03%	3,61%
Cizoměnový VaR	0,13%	0,19%
Úrokový VaR	3,06%	3,49%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

	k 31. 12. 2019	Průměr za rok 2019
Globální VaR	0,76%	0,77%
Cizoměnový VaR	0,17%	0,10%
Úrokový VaR	0,74%	0,76%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

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 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 portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních 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.

Podle Zákona je EAM povinen odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.18.

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 EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje 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 politikou 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 výše zmíněné riziko protistrany.

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

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.14. v řádku ***Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací.***

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	45244782
Komerční banka, a.s.	45317054
Československá obchodní banka, a.s.	00001350
ING Bank N.V.	49279866

Na denní bázi EAM vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je hotovost.

Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	k 31. 12. 2020	k 31. 12. 2019
Česká spořitelna, a.s.	-	-24 100
Komerční banka, a.s.	-46 000	-14 250
ING Bank N.V.	-	-
Československá obchodní banka, a.s.	-61 151	-20 328

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálu zajišťuje Česká spořitelna. Platba za tuto službu je upravena pomocí outsourcingové smlouvy.

Dopad Covid-19 v roce 2020

V roce 2020 vypukla pandemie Covid-19 a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit v domácí ekonomice i ve světě, včetně významného dopadu na kapitálové trhy. Kapitálové trhy se záhy vrátily k růstu a podobně tak reakce investorů byla klidná.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	**31. 12. 2020**	**31. 12. 2019**
Běžné účty	497 178	709 294
Marže složené	-	-
Celkem	**497 178**	**709 294**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

Dluhové cenné papíry	**31. 12. 2020**	**31. 12. 2019**
Pořizovací hodnota	3 853 593	3 273 482
Tržní přecenění	29 590	142 430
Alikvotní úrokový výnos	66 528	61 196
Celkem	**3 949 711**	**3 477 108**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 3,34 % (2019: 4,9 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 6,53 % (2019: 4,35 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 90,13% (2019: 90,75%).

5.3. Ostatní aktiva

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	118 603	76 669
Zúčtování se státním rozpočtem	6 191	-
Ostatní aktiva	0	189
Celkem	**124 794**	**76 58**

Položka zúčtování se státním rozpočtem představuje pohledávku po ročním zúčtování záloh na daň z příjmů proti skutečné daňové povinnosti. Její součástí je i uplatnění vratky na daňovou ztrátu realizovanou v roce 2020 z daně zaplacené za rok 2019 dle novely zákona o dani z příjmu (z. č. 299/2020Sb.) ve výši 856 tis. Kč.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 u třídy CZK C činila 1,4661 Kč (2019: 1,4727 Kč), u třídy CZK DPM C 1,0723 Kč (2019: 1,0667 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu. Tato hodnota se minimálně odlišuje od účetní hodnoty podílového listu k 31. 12. 2020 z důvodu doúčtování některých položek v rámci účetní závěrky.

V souladu se statutem Fondu bude ztráta za rok 2020 ve výši 16 272 tis. Kč pokryta následovně:
- ztráta ve výši 16 657 tis. Kč u třídy CZK C bude pokryta snížením kapitálových fondů a
- zisk ve výši 385 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude převeden do kapitálových fondů.

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2019 ve výši 325 272 tis. Kč rozdělen následovně:
- zisk ve výši 316 023 tis. Kč u třídy CZK C byl převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku a
- zisk ve výši 9 249 tis. Kč u třídy CZK DPM C byl převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Dle rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu č.176 ze dne 30.4.2020 bylo po zaúčtování rozdělení hospodářského výsledku za rok 2019 proúčtováno i pokrytí ztrát z předchozích období (účtovaných na účtu kapitálové fondy) čerpáním fondu reinvestic, vytvořeného ze zisku minulých let.

5.6. Přehled změn kapitálového fondu

Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kap. fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	**2 605 425 469**	**2 605 424**	**-45 684**	**2 559 740**
Podílové listy prodané	540 995 241	540 995	-	540 995
Podílové listy odkoupené	-365 344 717	-365 344	-	-365 344
Zůstatek k 31. 12. 2019	**2 781 075 993**	**2 781 075**	**-45 684**	**2 735 391**
Podílové listy prodané	538 385 497	538 386	-	538 386
Podílové listy odkoupené	-337 310 319	-337 310	-	-337 310
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	45 684	45 684
Zůstatek k 31. 12. 2020	**2 982 151 171**	**2 982 151**	**-**	**2 982 151**

Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kap. fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	**128 587 274**	**128 588**	**-531**	**128 057**
Podílové listy prodané	19 315 348	19 315	-	19 315
Podílové listy odkoupené	-60 621 076	-60 621	-	-60 621
Použití kap. fondu na krytí ztráty	-	-	-5 875	-5 875
Zůstatek k 31. 12. 2019	**87 281 546**	**87 282**	**-6 406**	**80 876**
Podílové listy prodané	7 553 007	7 553	-	7 553
Podílové listy odkoupené	-15 115 642	-15 116	-	-15 116
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	6 406	6 406
Zůstatek k 31. 12. 2020	**79 718 911**	**79 719**	**-**	**79 719**

Přehled změn kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kap. fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	**2 734 012 743**	**2 734 012**	**-46 215**	**2 687 797**
Podílové listy prodané	560 310 589	560 311	-	560 311
Podílové listy odkoupené	-425 965 793	-425 965	-	-425 966
Použití Kap. fondu na krytí ztráty	-	-	-5 875	-5 875
Zůstatek k 31. 12. 2019	**2 868 357 539**	**2 868 358**	**-52 091**	**2 816 267**
Podílové listy prodané	545 938 504	545 938	-	545 938
Podílové listy odkoupené	-352 425 961	-352 426	-	-352 426
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	52 091	52 091
Zůstatek k 31. 12. 2020	**3 061 870 082**	**3 061 870**	**0**	**3 061 870**

5.7. Závazky vůči bankám

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijaté marže	107 151	58 678
Celkem	**107 151**	**58 678**

Přijaté marže jsou splatné na požádání.

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	-
Zúčtování se státním rozpočtem	-	9 167
Závazky vůči podílníkům	450	1 105
Ostatní závazky	680	846
Celkem	**1 130**	**11 118**

Zúčtování se státním rozpočtem představovalo v roce 2019 rozdíl mezi splatnou daní z příjmu a zaplacenými zálohami.

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 364 tis. Kč (2019: 342 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec 4 436 tis. Kč (rok 2019: 4 165 tis. Kč), nevyfakturovaná odměna za vedení lokálního subregistru za prosinec ve výši 13 tis. Kč (2019: 12 tis. Kč) a nevyfakturovaná odměna za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za prosinec ve výši 18 tis. Kč (2019: 17 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

V roce 2020 ani 2019 Fond neúčtoval o zajišťovacích derivátech.

5.11. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů:

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	4 278 467	4 159 864	3 942 614	3 865 945
Celkem	**4 278 467**	**4 159 864**	**3 942 614**	**3 865 945**

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	118 603	-	76 669	-
Celkem	**118 603**	**-**	**76 669**	**-**

Měnové swapy jsou splatné do jednoho roku.

5.12. Výnosy z úroků

	2020	2019
Úroky z vkladů u bank	577	2 836
Úroky z dluhových cenných papírů	140 158	147 041
Úroky ze složených marží	198	83
Celkem	**140 933**	**149 960**

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2020	2019
Umístění trhů	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**
Česká republika	774	2 919
Evropa	136 081	143 837
Amerika	1 988	1 819
Ostatní	2 090	1 385
Celkem	**140 933**	**149 960**

5.13. Poplatky a provize

	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	48 883	46 069
Depozitářský poplatek	4 013	3 793
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	17	8
Náklady na ved. lokál. subreg. – Česká spořitelna	154	142
Správa cenných papírů	2 186	2 074
Ostatní poplatky a provize	2 780	1 908
Celkem	**58 033**	**53 994**

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem fondu u třídy CZK C 1,20 %, u třídy CZK DPM C 0,21% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,08 %, (u obou tříd CZK C a CZK DPM C je sazba shodná) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

V případě vzájemných investic mezi fondy obhospodařovanými EAM, se odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajícímu fondu. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papíru oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-40 711	165 653
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-73 282	75 877
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	14 384	-1 248
Celkem	**-99 609**	**240 282**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů a z denního ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací (derivátů) obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji (realizovaná ztráta byla 191 885 tis. v roce 2020; v roce 2019 byla realizovaná ztráta 792 tis.) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2020 byl ve výši 118 603 tis.; v roce 2019 to bylo 76 669 tis.).

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

5.15. Správní náklady

	2020	2019
Audit	122	144
Celkem	**122**	**144**

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2020	2019
Daň splatná – běžný rok	-856	10 669
Daň z příjmů celkem	**-856**	**10 669**

Daň splatná – daňová analýza:

	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	-17 129	335 941
Přičitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-	-
Základ daně	-17 129	335 941
Odpočet ztráty	-	-122 564
Základ daně po úpravě	-	213 377
Daň (5%) ze základu daně	-	10 669
Daň celkem	**-856**	**10 669**

Odložená daň

K 31. 12. 2020 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Daňovou ztrátu ve výši 122 564 tis. Kč, která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v plné výši v roce 2019.

5.17. Vztahy se spřízněnými osobami

Z transakcí Fondu jsou transakcemi se spřízněnými osobami považovány transakce s Českou spořitelnou, a.s. a EAM.

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	364	342
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek – EAM	4 436	4 165
Nevyfakturovaná odměna za vedení lokálního subregistru-Česká spořitelna	13	12
Nevyfakturovaný popl.za výpočet NAV a kurzu PL – Česká spořitelna	18	
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	607	766
Závazky ke spřízněným osobám celkem	**5 438**	**5 285**

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2020 činily celkem 9 151 tis. Kč (2019: 7 927 tis. Kč), z toho největší položku představuje poplatek depozitáři 4 013 tis. Kč (2019: 3 793tis. Kč). Náklady účtované EAM činily 48 883 tis. Kč (2019: 46 069 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.18. Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodeje je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2020

Aktiva	**Do 3 měsíců**	**3 měsíce - 1 rok**	**1 - 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	497 178	-	-	-	-	497 178
Dluhové cenné papíry	7 604	124 194	1 999 747	1 818 166	-	3 949 711
Ostatní aktiva	118 603	6 191	-	-	-	124 794
Aktiva celkem	**623 385**	**130 385**	**1 999 747**	**1 818 166**	**-**	**4 571 683**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-107 151	-107 151
Jiná pasiva	-5 888	-73	-	-	-	-5 961
Čistá výše aktiv	**617 497**	**130 312**	**1 999 747**	**1 818 166**	**-107 151**	**4 458 571**
Kapitál - disponibilní	**-4 458 571**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-4 458 571**
Rozdíl	**-3 841 074**	**130 312**	**1 999 747**	**1 818 166**	**-107 151**	**-**

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	709 294	-	-	-	-	709 294
Dluhové cenné papíry	128 753	41 547	1 829 862	1 476 946	-	3 477 108
Deriváty	76 669	-	-	-	-	76 669
Ostatní aktiva	189	-	-	-	-	189
Aktiva celkem	**914 905**	**41 547**	**1 829 862**	**1 476 946**	**-**	**4 263 260**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-58 678	-58 678
Jiná pasiva	-6 387	-9 267	-	-	-	-15 654
Čistá výše aktiv	**908 518**	**32 280**	**1 829 862**	**1 476 946**	**-58 678**	**4 188 928**
Kapitál - disponibilní	**-4 188 928**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-4 188 928**
Rozdíl	**-3 280 410**	**32 280**	**1 829 862**	**1 476 946**	**-58 678**	**-**

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

5.19. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje zahraniční podílové listy spravované Českou spořitelnou, a.s. (v této položce nejsou zahrnuty podílové listy otevřených podílových fondů EAM, které má Fond ve svém portfoliu).

5.20. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

5.21. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

S ohledem na legislativní změny budou od 1. ledna 2021 upraveny účetní metody Fondu pro finanční nástroje. Zákon o účetnictví, resp. prováděcí vyhláška požaduje pro finanční nástroje použít standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií. Dopad na účetní závěrku za rok 2021 Fond vyhodnocuje a podrobně vykáže v účetní závěrce za rok 2021. Na požadované změny reagoval Fond v roce 2020 úpravou statutu – viz sekce 1.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.19 08:48:57 +02'00'
19. 4. 2021	Ing. Martin Řezáč

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond, se sídlem Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika za účetní závěrku

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky Fondu je statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky Fondu způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika uvedl v příloze účetní závěrky Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu statutárním orgánem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

19. dubna 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž, FCCA
Digitally signed by Ing. Petr Kříž, FCCA
Date: 2021.04.19 11:13:16 +02'00'

Ing. Petr Kříž FCCA
statutární auditor, evidenční č. 1140

Tato zpráva je určena podílníkům fondu High Yield dluhopisový – otevřený podílový fond