

Pololetní zpráva 2021

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2021

(dle ustanovení § 237 odst. 1 a § 238 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. b) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

HIGH YIELD DLUHOPISOVÝ – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472412 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475241 – třída CZK DPM C

LEI: 315700100000000019301

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 30. 6. 2021
Rok narození*

Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973

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

- Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovníctví (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 -),

OPATRŇY 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 -),
TREND BOND (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 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

Dluhopisové trhy byly po celé první čtvrtletí pod vlivem rostoucího optimismu ohledně postupu vakcinace a očekávaného oživení ekonomik a s tím souvisejícího růstu inflace. Nejsilnější očekávání se týkalo spíše USA, proto se posunula na vyšší úroveň hlavně dolarová výnosová křivka amerických státních dluhopisů. V případě Evropy byla očekávání opatrnější, výnosy na německých státních dluhopisech se proto již v březnu víceméně stabilizovaly. Evropa zaostávala jak ve vakcinaci, tak i ve schvalování fondu na podporu ekonomiky. Podporu tak stále poskytovaly hlavně programy kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky. Zatímco americký desetiletý státní dluhopis narostl v prvním čtvrtletí ve výnose z 0,91 % na 1,74 %, obdobný německý státní dluhopis narostl ve výnose pouze z -0,57 % na -0,28 %.

Pro kreditní trhy bylo ale rostoucí přesvědčení investorů o nastupujícím ekonomickém oživení pozitivní zprávou. Ta byla sice již ve výnosech firemních obligací z větší části zahrnuta, ale v případě vysoce úročených korporátních dluhopisů určitý prostor pro další utážení kreditních premií zůstával. Hlavním zdrojem zisku ale byl samotný vysoký nabíhající výnos. Kreditní trhy také stále těžily ze silné podpory centrálních bank. Evropská centrální banka stále pokračovala v nákupech korporátních dluhopisů na sekundárním trhu. Přestože celou dobu fungování programu smí nakupovat pouze dluhopisy s ratingem na investičním stupni, vytěšňuje z trhu ostatní investory, kteří pak zvyšují poptávku po rizikovějších dluhopisech se spekulativním ratingem.

Zesilující ekonomické oživení po rozvolnění karanténních opatření podporované pokrokem v očkování proti čínskému koronaviru, pokračující fiskální a monetární stimuly a rostoucí spotřeba podporovaly v prvním pololetí růst na kreditních trzích. Ostatně také poslední výsledková sezóna, která odstartovala na začátku dubna, ukázala výborné výsledky hospodaření firem za první čtvrtletí. Z pohledu dluhopisových investorů tyto výsledky dopadly lépe, než se očekávalo. Mnoho společností také zvedlo své výhledy, což odráží jejich optimismus ohledně budoucího vývoje.

Ostře sledované bylo červnové zasedání americké centrální banky a zejména pak aktualizace její prognózy. Fed nakonec překvapil jestřábím tónem, když uvedl, že nově počítá s dvěma zvýšeními úrokových sazeb do konce roku 2023, což je o rok dříve, než dosud udával. Naopak nijak centrální bankéři nezasáhli do programu nákupů dluhopisů na trhu, ale potvrdili, že se již připravují na diskusi o omezování těchto nákupů. Co se týká inflace, Fed se stále snaží přesvědčit trh, že současný nárůst inflace je pouze dočasný. Poslední zveřejněná inflace v USA vystoupala v meziročním srovnání na 5,0 %, což představuje třináctileté maximum. Jádrová složka inflace se přitom zvedla na 3,8 %. Fed se i nadále domnívá, že po odeznění nabídkového šoku se inflace bude rychle vracet zpět k inflačnímu cílení.

Podpora ze strany Evropské centrální banky v podobě nákupů korporátních dluhopisů pokračovala i v průběhu druhého čtvrtletí a poptávka investorů po vyšších výnosech také neslábla. Po celé čtvrtletí tak na kreditních trzích přetrvávala pozitivní nálada. Pokračující rozvolňování a rozjezd ekonomik zvyšovaly ochotu investorů podstupovat vyšší riziko, což se odráželo v utahování kreditních premií korporátních dluhopisů. Kreditní trhy také v červnu podpořilo zasedání Evropské centrální banky, která opět odmítla debatu o omezení programu nákupů státních a korporátních dluhopisů na trhu. ECB naopak vyjádřila obavy, aby svou podporu nestáhla příliš brzy. Poněkud překvapivě také odmítla na svém zasedání probírat různé scénáře budoucího vývoje evropské ekonomiky a možných reakcí

centrální banky na ně. Kreditní prémie evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů se ve druhém čtvrtletí utáhla zhruba o 25 bazických bodů. Růst na trhu už dávno ztratil sílu, protože kreditní prémie jsou již delší čas blízko svých minim a nemají příliš prostor pro další utahování.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje obhospodařovatel fondu pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci je z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu fondu.

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán útvarem České spořitelny, a.s., specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik, a to metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

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

k 30. 6. 2021, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	4,09
Hodnota VaR za měnové riziko	0,05
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	4,15

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro fond.

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio fondu nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty

a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu fondu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

k 30. 6. 2021, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	8 629
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	19 647

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že fond nebude mít včas dostatek zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, a.s., obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Obhospodařovatel může také rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu fondu či limity interními.

V prvé řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře. Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

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

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálů zajišťuje Česká spořitelna, a.s. Platba za tuto službu je upravena prostřednictvím outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny, a.s.

Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období:

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008472412 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	58 926 807	86 716	19 073 140	28 045	39 853 667	58 671
Únor	74 343 058	109 660	20 677 977	30 499	53 665 081	79 161
Březen	67 064 372	98 716	21 827 050	32 126	45 237 322	66 590
Duben	88 896 605	131 401	18 951 454	28 013	69 945 151	103 388
Květen	102 081 450	150 905	20 142 003	29 775	81 939 447	121 130
Červen	72 996 628	108 370	16 144 397	23 967	56 852 231	84 403
CELKEM	464 308 920	685 768	116 816 021	172 425	347 492 899	513 343

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 3 329 644 070 ks

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

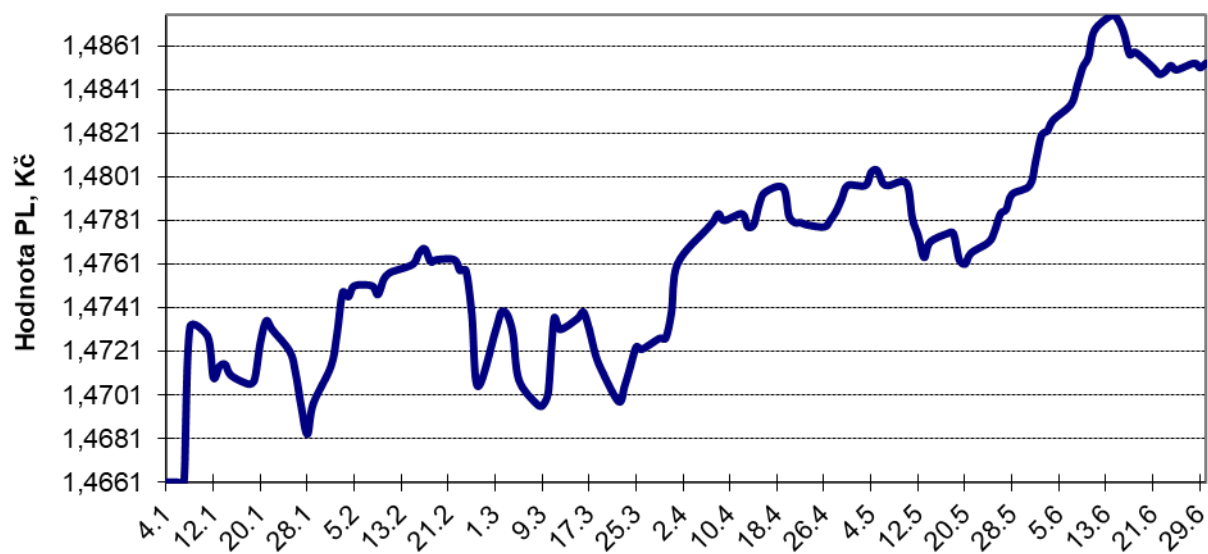
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	1 902 023	2 050	0	0	1 902 023	2 050
Březen	185 649 308	200 000	0	0	185 649 308	200 000
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	14 366 811	15 618	1 250 506	1 361	13 116 305	14 257
CELKEM	201 918 142	217 668	1 250 506	1 361	200 667 636	216 307

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 280 386 547 ks

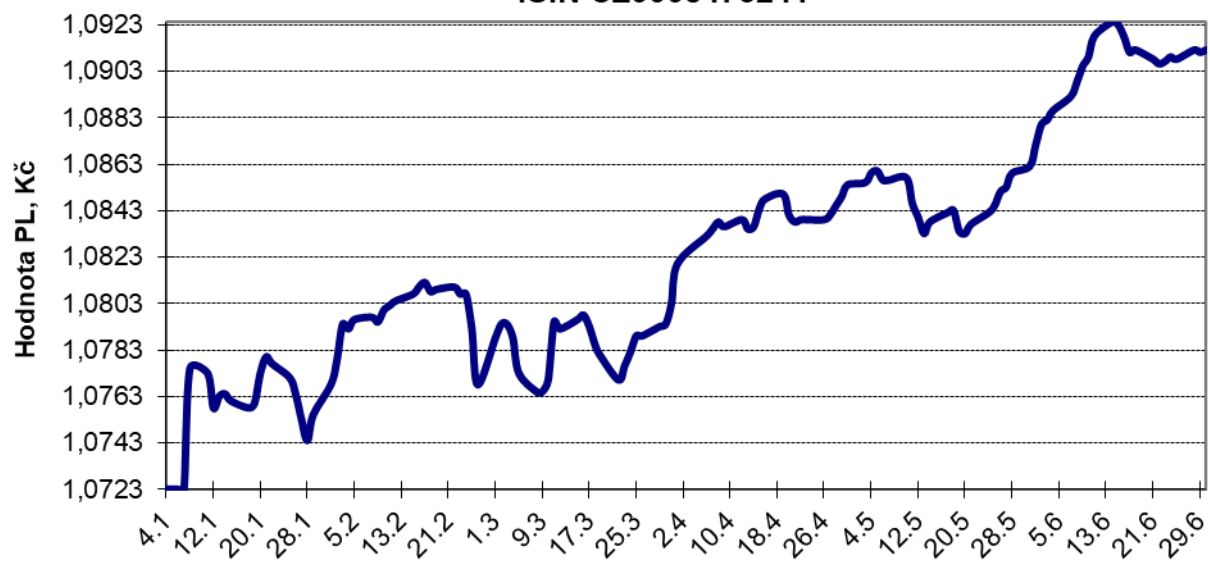
Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2021 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo obchodů).

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008472412**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF HIGH YIELD
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008475241**



ROZVAHA
k 30. 6. 2021

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	720 598	497 178
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	705 469	497 178
	ac/ marže složené	06	15 129	
5	Dluhové cenné papíry	10	4 585 565	3 949 711
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11		43 128
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	4 585 565	3 906 583
11	Ostatní aktiva	15	20 154	124 794
	a/ deriváty	16	8 629	118 603
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	11 525	6 191
	AKTIVA CELKEM	22	5 326 317	4 571 683
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	13 500	107 151
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26	13 500	107 151
4	Ostatní pasiva	29	52 745	1 130
	a/ deriváty	30	19 647	
	b/ závazky z obchodování s cennými papíry	31	26 492	
	d/ ostatní pasiva	33	6 606	1 130
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	5 354	4 831
6	Rezervy	35	3 326	
	v tom: b/ na daně	36	3 326	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	74 925	113 112
7	Podřízené závazky	38	5 188 195	
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	1 078 649	
	b) obdoba kapitálové fondy	40	4 109 546	
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	44	5 188 195	
9	Emisní ážio	47		897 186
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		515 787
12	Kapitálové fondy	49		3 061 870
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	63 197	-16 272
	v tom: a) přírůstek závazků	56	63 197	
	b) přírůstek kapitálu	57		-16 272
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	5 251 392	4 458 571
	PASIVA CELKEM	59	5 326 317	4 571 683
	z toho: Vlastní kapitál	60		4 458 571
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	4 936 704	4 278 467
	b/ s měnovými nástroji	65	4 936 704	4 278 467
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	4 585 565	3 949 711
	v tom : cenné papíry	72	4 585 565	3 949 711
9	Přijaté přísliby a záruky	73	360 000	360 000
12	Závazky z pevných termínových operací	75	4 947 722	4 159 864
	b/ s měnovými nástroji	77	4 947 722	4 159 864

**High Yield dluhopisový
- otevřený podílový fond**

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2021**

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	71 077	73 632
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	70 948	72 957
	d/ úroky ze složených marží	05	110	120
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	18	266
	b/ úroky z přijatých marží	08	18	266
5	Náklady na poplatky a provize	11	32 659	28 203
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	14	10
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	27 809	23 555
	c/ depozitářský poplatek	14	2 330	1 935
	d/ ostatní finanční náklady	15	2 506	2 703
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	28 188	-241 969
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-92 737	-69 458
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-6 776	22 898
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	127 701	-195 409
9	Správní náklady	22	65	61
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	65	61
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	66 523	-196 867
23	Daň z příjmů	31	3 326	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	63 197	-196 867

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondů celkem	1	5 251 392
	třídy CZK C	2	4 945 437
	třídy CZK DPM C	3	305 955
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondů celkem	4	4 092 981
	třídy CZK C	5	4 004 278
	třídy CZK DPM C	6	88 703
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondů celkem	7	3 902 871
	třídy CZK C	8	3 830 965
	třídy CZK DPM C	9	71 906
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	10	1,485275
	třídy CZK DPM C	11	1,091190
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	12	1,405735
	třídy CZK DPM C	13	1,023243
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	14	1,432435
	třídy CZK DPM C	15	1,032602
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	27 809
	za třídu CZK C	19	27 582
	za třídu CZK DPM C	20	227
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	2 330
	za třídu CZK C	22	2 225
	za třídu CZK DPM C	23	105
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	118
	za třídu CZK C	25	113
	za třídu CZK DPM C	26	5
Náklady na audit, tis. Kč		27	65

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2021)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet u České spořitelny, a.s.	5 700	0,11
Kolaterály v EUR složené na účet u ING Bank N.V.	9 429	0,18
Kolaterály v CZK přijaté na účet od Komerční banky, a. s.	13 500	0,25

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

(informace a metodické pokyny k výkazu - viz internetové stránky ČNB - Výkaznictví České národní banky - Veřejný přístup - Metodické informace)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
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	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
ZF NA CAPITAL 2.75 04/27/23	DE000A14J7G6	US	70 028	69 526	26	66 261	0,24
THYSSENKRUPP AG 2.875 02/22/24	DE000A2TEDB8	DE	66 355	65 369	2 500	63 713	0,17
ELEC. DE FR SA FIX/FLT PERP	FR0011401751	FR	75 472	73 082	25	63 713	0,20
ELIS SA 1.875 02/15/23	FR0013318094	FR	67 036	65 451	25	63 713	0,38
ELECTRICITE DE FR 2 FIX/FLT PERP	FR0013367612	FR	56 886	56 156	20	50 970	0,16
RENAULT SA 1.25 06/24/25	FR0013428414	FR	77 497	75 497	30	76 455	0,30
ORANGE SA FIX/FLT PERP	FR0013447877	FR	67 838	65 973	25	63 713	0,50
TELECOM ITALIA 7.75 01/24/33	XS0161100515	LU	65 647	65 061	1 700	43 325	0,16
TDC AS 3.75 03/02/22	XS0752467497	DK	59 611	57 574	2 155	54 920	0,43
UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/18/25	XS1206977495	IT	56 133	55 814	2 000	50 970	0,20
FIAT CHRYSLER AUT 3.75 03/29/24	XS1388625425	NL	54 863	53 760	1 900	48 422	0,15
TELECOM ITALIA 3.625 05/25/26	XS1419869885	IT	72 455	71 179	2 500	63 713	0,25
ZIGGO BV 4.25 01/15/27	XS1493836461	NL	55 051	53 913	2 500	63 713	0,32
NOKIA OYJ 2 03/15/24	XS1577731604	FI	95 383	93 654	3 500	89 198	0,47
ALTICE FINCO SA 4.75 01/15/28	XS1577952440	LU	76 416	76 584	3 000	76 455	0,44
GRIFOLS SA 3.2 05/01/25	XS1598757760	ES	79 132	77 621	3 000	76 455	0,30
VIMPELCOM 4.95 06/16/24	XS1625994618	NL	56 422	55 686	2 400	51 454	0,27
UPC HOLDING 3.875 06/15/29	XS1629969327	NL	58 539	57 716	2 200	56 067	0,35

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
VOLVO CAR 2 01/24/25	XS1724626699	SE	54 132	54 025	2 000	50 970	0,40
TELEFONICA EU 3.875/FLT PERP	XS1795406658	NL	121 505	121 416	43	109 586	0,43
SMURFIT KAPPA AQ 2.875 01/15/26	XS1849518276	IE	63 953	62 816	2 200	56 067	0,37
ALTICE FRANCE SA 5.875 02/01/27	XS1859337419	FR	114 075	113 470	4 100	104 489	0,41
VODAFONE GRP FIX/FLT 01/03/79	XS1888179477	GB	80 936	80 873	3 000	76 455	0,15
OTP BANK NYRT FIX/FLT 07/15/29	XS2022388586	HU	53 538	54 037	2 000	50 970	0,40
FAURECIA 2.375 06/15/27	XS2081474046	FR	79 669	78 444	3 000	76 455	0,43
ARCELORMITTAL 1.75 11/19/25	XS2082324018	LU	108 234	108 897	4 000	101 940	0,53
ZIGGO BOND CO BV 3.375 02/28/30	XS2116386132	NL	78 683	76 794	3 000	76 455	0,33
REPSOL INT FIX/FLT PERP	XS2186001314	NL	72 007	71 720	2 500	63 713	0,33
VOLKSWAGEN INTL FIX/FLT PERP	XS2187689034	NL	69 352	69 033	25	63 713	0,17
FIAT CHRYSLER AUT 4.5 07/07/28	XS2199351375	NL	64 374	65 898	2 000	50 970	0,20
PPF TELECOM GR 3.25 09/29/27	XS2238777374	NL	56 190	56 161	2 000	50 970	0,40
AUTOSTRADA PER L ITA 2 12/04/28	XS2267889991	IT	80 383	80 631	3 000	76 455	0,24
INEOS QUATTRO FIN 3.75 07/15/26	XS2291928849	GB	78 929	79 999	3 000	76 455	0,60

* identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	4 585 565
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	-11 018
Vklady podle § 15	18	720 598
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0