

Pololetní zpráva 2021

ČS korporátní 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.)

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472230 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475258 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018816

Typ fondu dle AKAT ČR
dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů investicemi do dluhopisů podnikových, komunálních, bankovních a státních emitentů z rozvíjejících se zemí Evropy, Středního východu a Afriky. Tohoto cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Je investováno do těch dluhopisů výše zmíněných emitentů, s nimiž se obchoduje na veřejném trhu zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (OECD). Měnové riziko je zajišťováno pomocí standardních zajišťovacích operací.

Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2021
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 -),
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 -),
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

Na trhu evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se prostor pro další utahování kreditních premií již téměř vyčerpal. Kreditní premie tak zůstávaly během prvního čtvrtletí víceméně stabilní. Nákupy ze strany ECB v rámci programu kvantitativního uvolňování nebo rostoucí očekávání ekonomického oživení se tak již u těchto kvalitnějších firemních obligací příliš neprojevovaly. Na druhou stranu panovala poměrně silná emisní aktivita firem na trhu. Odlišná situace byla ale stále patrná na trhu vysoce úročených dluhopisů, kde se uvedené pozitivní faktory ještě odrazily v dalším utahování kreditních premií. V průměru se od začátku roku utáhly v průměru o 43 bazických bodů.

Výsledková sezóna, která odstartovala na začátku dubna, ukázala výsledky hospodaření firem za první čtvrtletí. Z pohledu dluhopisových investorů tyto výsledky dopadly lépe, než se očekávalo. 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. Kreditní premie evropských firemních obligací investičního stupně se ve druhém čtvrtletí utáhly v průměru zhruba o 8 bazických bodů, v případě evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů zhruba o 25 bazických bodů.

Turecké a ruské korporátní dluhopisy se od začátku roku utahovaly. Nízká úroveň kreditních premií na vyspělých trzích nutila investory hledat vyšší výnosy na rizikovějších východoevropských trzích. Růst přitom brzdily obavy z možného zavedení dalších sankcí vůči Rusku, zejména takových, které by postihly držení tamního státního či firemního dluhu. V tomto směru dlouho panovaly velké nejasnosti po nástupu nové americké administrativy. Nakonec to byl ale vzestup napětí mezi Ruskem a Ukrajinou, který přinesl prudší rozšíření kreditních premií v průměru o 60 bazických bodů. Turecký trh se vrátil také do popředí zájmu investorů po podzimních změnách ve vedení tamní centrální banky a výrazném zvýšení úrokových sazeb. Investory na tureckém dluhopisovém trhu ale v březnu překvapila výměna guvernérů tamní centrální banky. Odvolaný guvernér si stačil vydobýt důvěru zahraničních investorů svým bojem proti rostoucí inflaci. Po jeho odvolání mezi investory narostly obavy z budoucího vývoje, což spustilo výprodej tureckých aktiv. Kreditní premie tureckých firemních obligací se tak během krátké doby roztáhly v průměru zhruba o 155 bazických bodů. Pak se ale situace uklidnila a kreditní premie se začaly opět pozvolna utahovat, stejně jako na ruském trhu. Politické napětí spojené s hrozbou nové agrese vůči Ukrajině rychle polevilo a ve hře nebyly ani žádné nové sankce. Růst světových cen komodit také pozitivně podporoval po celé druhé čtvrtletí hospodaření firem napojených na těžbu nebo zpracování surovin, kterých je právě na trhu ruských firemních obligací velké zastoupení.

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	2,41
Hodnota VaR za měnové riziko	0,08
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	2,34

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	7 187
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	60 927

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

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

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: CZ0008472230 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	258 505 486	392 295	26 731 748	40 566	231 773 738	351 729
Únor	306 606 674	465 483	30 252 143	45 927	276 354 531	419 556
Březen	246 458 760	373 093	27 286 084	41 305	219 172 676	331 788
Duben	321 765 198	487 349	32 533 517	49 270	289 231 681	438 079
Květen	361 128 803	547 055	35 444 784	53 696	325 684 019	493 359
Červen	239 409 242	363 581	35 376 714	53 723	204 032 528	309 858
CELKEM	1 733 874 163	2 628 856	187 624 990	284 487	1 546 249 173	2 344 369

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 7 301 780 397 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475258 – třída CZK DPM C

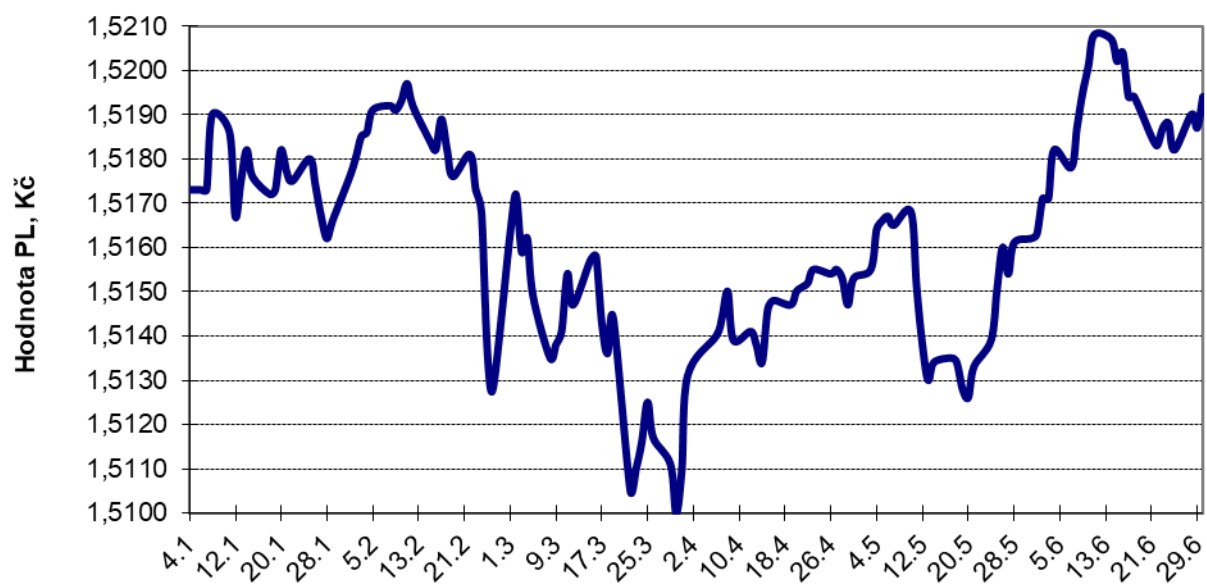
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	275 785 990	300 000	0	0	275 785 990	300 000
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	903 156	987	-903 156	-987
CELKEM	275 785 990	300 000	903 156	987	274 882 834	299 013

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 394 657 739 ks

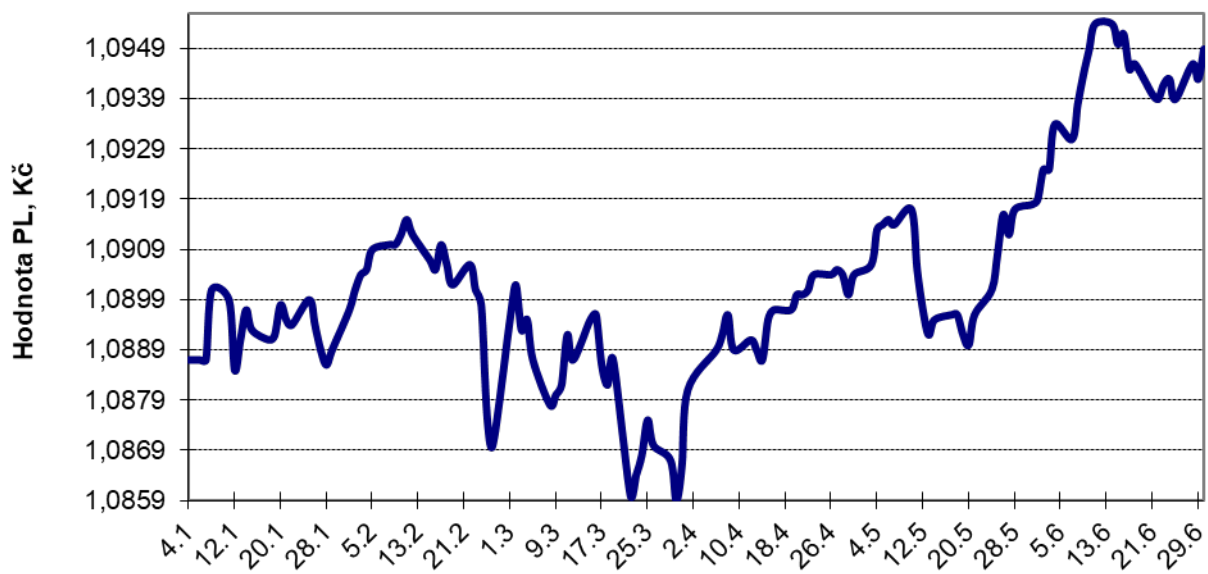
Poznámky:

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 ČS korporátního dluh. OPF
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008472230**



**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátního dluh. OPF
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008475258**



ROZVAHA
k 30. 06. 2021

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 600 450	1 374 243
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 554 832	1 374 243
	ac/ marže složené	06	45 618	
5	Dluhové cenné papíry	10	10 024 677	7 488 102
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	647 081	69 488
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	9 377 596	7 418 614
11	Ostatní aktiva	15	13 171	217 541
	a/ deriváty	16	7 187	217 541
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	5 984	
	AKTIVA CELKEM	22	11 638 298	9 079 886
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	15 200	202 207
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26	15 200	202 207
4	Ostatní pasiva	29	84 577	5 723
	a/ deriváty	30	60 927	
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		529
	d/ ostatní pasiva	33	23 650	5 194
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	10 976	8 821
6	Rezervy	35	1 052	
	v tom: b/ na daně	36	1 052	
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	111 805	216 751
7	Podřízené závazky	38	11 506 510	
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	3 286 907	
	b) obdoba kapitálové fondy	40	8 267 708	
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	-48 105	
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	44	11 506 510	
9	Emisní ážio	47		2 464 664
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		455 309
12	Kapitálové fondy	49		5 867 547
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54		-48 105
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	19 983	123 720
	v tom: a) přírůstek závazků	56	19 983	
	b) přírůstek kapitálu	57		123 720
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	11 526 493	8 863 135
	PASIVA CELKEM	59	11 638 298	9 079 886
	z toho: Vlastní kapitál	60		8 863 135
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	10 493 533	8 106 220
	b/ s měnovými nástroji	65	10 493 533	8 106 220
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	10 024 677	7 488 102
	v tom : cenné papíry	72	10 024 677	7 488 102
9	Přijaté přísliby a záruky	73	650 000	650 000
12	Závazky z pevných termínových operací	75	10 547 273	7 888 679
	b/ s měnovými nástroji	77	10 547 273	7 888 679

**ČS korporátní 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	118 329	123 458
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	118 081	122 399
	d/ úroky ze složených marží	05	199	290
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	33	289
	b/ úroky z přijatých marží	08	33	289
5	Náklady na poplatky a provize	11	64 927	44 152
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	35	35
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	54 250	37 359
	c/ depozitářský poplatek	14	4 901	3 306
	d/ ostatní finanční náklady	15	5 741	3 452
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-32 252	-149 861
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-224 859	228 997
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-12 152	29 411
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	204 759	-408 269
9	Správní náklady	22	82	77
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	82	77
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	21 035	-70 921
23	Daň z příjmů	31	1 052	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	19 983	-70 921

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondu celkem	1	11 526 494
	třídy CZK C	2	11 094 385
	třídy CZK DPM C	3	432 108
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	4	7 248 947
	třídy CZK C	5	7 120 383
	třídy CZK DPM C	6	128 564
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondu celkem	7	6 810 767
	třídy CZK C	8	6 745 806
	třídy CZK DPM C	9	64 961
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	10	1,519408
	třídy CZK DPM C	11	1,094894
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	12	1,480565
	třídy CZK DPM C	13	1,058211
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	14	1,449027
	třídy CZK DPM C	15	1,024995
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	54 250
	za třídu CZK C	19	53 949
	za třídu CZK DPM C	20	301
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	4 901
	za třídu CZK C	22	4 747
	za třídu CZK DPM C	23	154
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	248
	za třídu CZK C	25	240
	za třídu CZK DPM C	26	8
Náklady na audit, tis. Kč		27	82

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

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v EUR složené na účet u ČSOB, a.s.	17 330	0,15
Kolaterály v EUR složené na účet u ING Bank, N. V.	28 288	0,24
Kolaterály v CZK přijaté na účet od České spořitelny, a. s.	13 200	0,11
Kolaterály v CZK přijaté na účet od Komerční banky, a. s.	2 000	0,02

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
ANHEUSER-BUSCH 2 03/17/28	BE6285455497	BE	177 936	171 844	6 000	152 910	0,20
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	279 568	283 716	27 000	270 000	0,47
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	191 620	190 421	20 000	200 000	2,00
DAIMLER AG 2.625 04/07/25	DE000A289RN6	DE	155 793	155 267	5 500	140 168	0,37
BPCE SA 1 04/01/25	FR0013412343	FR	135 567	132 122	50	127 425	0,48
BNP PARIBAS 0.125 09/04/26	FR0013444759	FR	180 450	177 384	70	178 395	0,70
VODAFONE GROUP PLC 2.2 08/25/26	XS1372839214	GB	130 942	129 028	4 500	114 683	0,26
GAZPROM 4.95 03/23/27	XS1585190389	LU	213 882	216 076	8 900	190 807	1,19
ING GROEP NV 1.125 02/14/25	XS1771838494	NL	134 442	133 168	50	127 425	0,50
VOLKSWAGEN FIN FIX/FLT PERP	XS1799938995	NL	137 735	136 360	50	127 425	0,40
VERIZON COM 0.875 04/08/27	XS1979280853	US	122 658	118 925	4 500	114 683	0,36
HUNGARIAN DEVEL 1.375 06/24/25	XS2010030752	HU	133 880	130 932	4 900	124 877	0,65
AT-T INC 0.25 03/04/26	XS2051361264	US	183 966	179 585	7 000	178 395	0,70
ENEL FINANCE INT 0.375 06/17/27	XS2066706909	NL	131 324	129 053	5 000	127 425	0,50
PPF TELECOM GR 3.25 09/29/27	XS2238777374	NL	148 609	148 827	5 300	135 071	1,06

* 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	10 024 677
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	-53 740
Vklady podle § 15	18	1 600 450
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0