

Výroční zpráva 2022

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2022

(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.)

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472230 – třída CZK C

LEI: 31570010000000018816

ISIN: CZ0008475258 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR

dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů investicemi do dluhopisů především nových a kandidátských zemí Evropské unie. Podílový fond je řízen takovým způsobem, aby těžil z případného poklesu úrokových výnosů a zároveň maximalizoval výnos z pohybu směnných kurzů. Vlivem významného zastoupení cizích měn v portfoliu, které může činit až 70 %, může hodnota podílových listů vykazovat vyšší krátkodobé výkyvy. Měnové riziko je zajišťováno pomocí standardních zajišťovacích operací.

V roce 2022 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným v tabulce indexů uveřejněné na internetové adrese [TABULKA indexu na web 1 12 2022.pdf \(erstegroup.com\)](https://www.erste-am.com/index-disclaimer). Administrátoři indexů ani jejich poskytovatelé ze třetích stran nenesli žádnou odpovědnost v souvislosti s používáním těchto indexů (<https://www.erste-am.com/index-disclaimer>).“

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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. 2022
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)*

25 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, PSC 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 ovládací 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.

Činnost hlavního podpůrce

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.

Komentář manažera fondu

Eurozóna musela po celý rok čelit rostoucím inflačním tlakům, a to i přes různá administrativní opatření snižující nebo dotující cenu energií v některých zemích. Postupně proto na trhu sílilo očekávání utahování měnových podmínek, zejména ve druhém čtvrtletí. Evropská centrální banka až se zpožděním neochotně opustila názor, že inflace je pouze přechodná. Výsledkem byl poměrně silný růst výnosů státních dluhopisů. Během prvního pololetí (do poloviny června) narostl německý dvouletý státní dluhopis ve výnose z -0,62 % na 1,23 % a desetiletý z -0,17 % na 1,77 %. Po osmi letech záporných sazeb přistoupila ke zvyšování sazeb nakonec i Evropská centrální banka, když v červenci zvýšila úrokové sazby o 50 bazických bodů a odstartovala tím utahování měnových podmínek. Eurový dluhopisový trh si ale příliš nelámal hlavu s inflací a zvyšováním úrokových sazeb, naopak veškerou pozornost namířil k riziku recese, zejména v případě úplného zastavení dodávek plynu z Ruska. Od poloviny června do konce července proto klesaly výnosy eurových státních dluhopisů navzdory zvyšování úrokových sazeb. Během této doby se například celá výnosová křivka německých státních obligací posunula o 100 bazických bodů níž. Srpen ale přinesl na dluhopisových trzích změnu trendu. Do popředí se opět dostaly obavy z růstu inflace. Předchozí optimismus, že centrální banky nebudou nuceny pokračovat v dalším zvyšování úrokových sazeb, vzal rychle za své. Ostatně i vyjádření představitelů amerického Fedu a ECB ujišťovala, že boj proti inflaci pomocí úrokových sazeb bude pokračovat. Výnosy na eurovém trhu státních dluhopisů tak rostly po celý zbytek roku, například výnos desetileté německé státní obligace narostl z 0,8 % na 2,6 %.

První pololetí bylo na kreditních trzích ve znamení roztahování kreditních premií. Na trh tak dopadla neustále rostoucí inflace a očekávané zásahy centrálních bank. Postupně také rostly obavy z možného nástupu recese v důsledku utahování měnových podmínek. V neposlední řadě trhy ovlivňoval konflikt na Ukrajině a agresivní politika Ruska, když hrozcím ukončením dodávek ropy a plynu přímo ohrožoval evropskou ekonomiku. Obavy z vývoje konfliktu zvedly na trzích rizikovou averzi a vyvolaly přesun do bezpečnějších aktiv. Ihned po invazi výprodej korporátních dluhopisů zesílil. Během krátké doby byly vyhlášeny americké a evropské sankce proti Rusku, které byly postupně rozšiřovány. Kreditní

prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v prvním pololetí roztáhly o 76 bazických bodů.

Druhá polovina roku nejprve začala utažením kreditních premií zhruba o 47 bazických bodů, a to díky atraktivním valuacím, které byly na úrovních indikujících recesi, ale přitom stav korporátního sektoru a jednotlivých ekonomik takový scénář nepotvrzoval. Brzy se situace na kreditních trzích opět obrátila s tím, jak znovu narostly obavy z recese, kterou by mohly vyvolat zvyšující se úrokové sazby. Kreditní prémie se vrátily na svá maxima z přelomu června a července. Během posledního čtvrtletí se výrazně snížily ceny na trhu energií. Díky plným zásobníkům, dostatečným dodávkám zkapalněného plynu a zejména díky teplejšímu podzimu klesla cena zemního plynu. Obavy z recese se výrazně snížily a atraktivní ocenění korporátních dluhopisů znovu přitáhlo pozornost investorů. Během posledního čtvrtletí roku se tedy kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně uťahovaly (zhruba o 40 bazických bodů).

Portfolio fondu bylo po celý rok zainvestováno spíše defenzivně a s podváženou durací. Na začátku roku, ještě před a následně těsně po vypuknutí konfliktu na Ukrajině, byl výrazně snížen podíl korporátních dluhopisů ruských emitentů v portfoliu. Uvolněné prostředky byly investovány do dluhopisů evropských emitentů. Aktivně byl řízen podíl jednotlivých emitentů v portfoliu fondu.

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	132 275 270	198 827	66 577 044	100 025	65 698 226	98 802
Únor	90 790 248	134 403	139 968 219	205 781	-49 177 971	-71 378
Březen	73 047 772	101 588	216 796 298	302 419	-143 748 526	-200 831
Duben	79 795 523	110 091	88 847 327	122 457	-9 051 804	-12 366
Květen	79 870 177	109 005	110 995 524	151 398	-31 125 347	-42 393
Červen	66 078 349	88 623	88 784 189	118 907	-22 705 840	-30 284
Červenec	52 517 726	71 116	58 513 446	79 209	-5 995 720	-8 093
Srpen	79 229 165	109 564	51 913 435	71 718	27 315 730	37 846
Září	65 744 037	89 391	59 061 894	80 244	6 682 143	9 147
Říjen	65 476 017	87 887	70 220 568	94 333	-4 744 551	-6 446
Listopad	87 523 983	119 805	58 782 507	80 376	28 741 476	39 429
Prosinec	82 941 433	115 447	35 339 174	49 203	47 602 259	66 244
CELKEM	955 289 700	1 335 747	1 045 799 625	1 456 070	-90 509 925	-120 323

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2022 je 8 351 838 647 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	4 103 421	4 470	-4 103 421	-4 470
Únor	0	0	337 016 976	357 991	-337 016 976	-357 991
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0	0	0
Červenec	0	0	0	0	0	0
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	0	0	0	0
Říjen	0	0	0	0	0	0
Listopad	0	0	0	0	0	0
Prosinec	0	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	341 120 397	362 461	-341 120 397	-362 461

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2022 je 63 376 778 ks.

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2022. 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 2022, která je součástí této zprávy.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu byl v roce 2022 vyjádřen 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. Od roku 2023 je nahrazen souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Rizikový ukazatel je investiční společnosti 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 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 2022, která je součástí této zprávy.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2022 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 2022, která je součástí této zprávy.

6. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
7. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 252.
8. 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 7. 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 konci účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátní dluhopisový
v roce 2022**

ISIN CZ0008472230



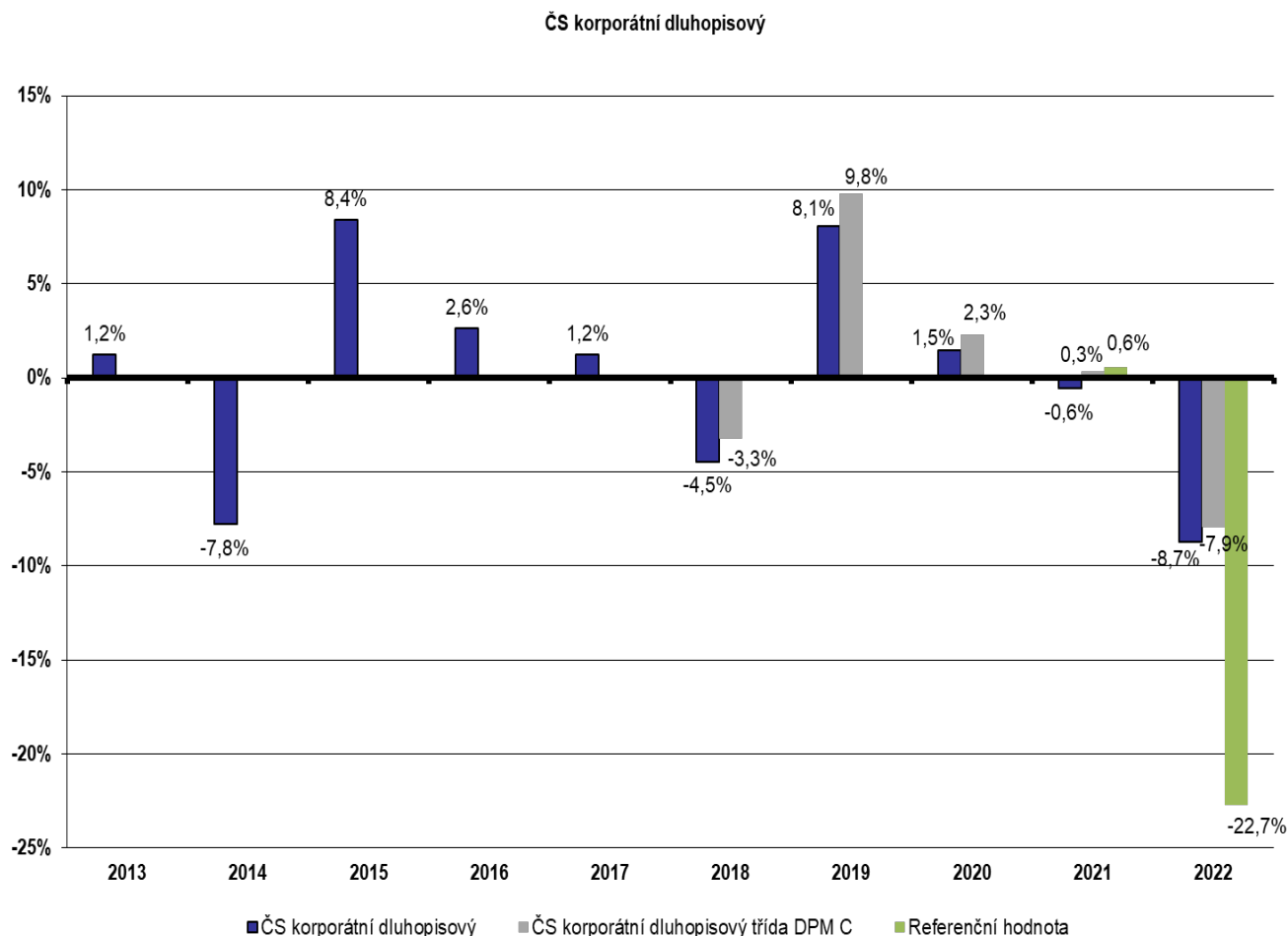
**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátní dluhopisový
v roce 2022**

ISIN CZ0008475258



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 2004. 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).

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2021 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2021	262
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2021	133
Pevné odměny	18 971 588
Variabilní odměny (bonusy)	5 819 336
Odměny pro pracovníky celkem	24 790 924
Z toho odměny pro jednatele	1 259 918
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 907 911
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 481 773
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	7 868 465
Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	14 518 067

**v tom jsou uvedeni manažeři s kontrolními funkcemi

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. Nepeněžitý nástroj 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 v březnu 2022, 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. 33 – 34 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2021/2022, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % 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 FKl
1	2	3	4	5	6	7	8

xxx

xxx

xxx

xxx

xxx

xxx

xxx

xxx

Dluhové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % 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	163 588	136 154	6 000	144 690	1,18
VONOVIA SE 0.25 09/01/28	DE000A3MP4U9	DE	165 145	129 382	70	168 805	1,12
DAIMLER AG 2.625 04/07/25	DE000A289RN6	DE	148 603	133 583	5 500	132 633	1,16
BNP PARIBAS 0.125 09/04/26	FR0013444759	FR	278 799	252 905	120	289 380	2,19
BANQUE FED CRED M 0.75 06/08/26	FR0013412947	FR	130 795	120 440	55	132 633	1,04
CREDIT AGRICOLE 1.375 03/13/25	XS1790990474	GB	173 577	163 161	70	168 805	1,41
VOLKSWAGEN FIN FIX/FLT PERP 1	XS1799938995	NL	210 203	187 267	80	192 920	1,62
PPF TELECOM GR 3.25 09/29/27	XS2238777374	NL	141 670	116 087	5 300	127 810	1,00
COPERATIEVE RABOBA VAR 05/05/28	XS2168285000	NL	152 734	126 504	60	144 690	1,09
ING GROEP NV 1.125 02/14/25	XS1771838494	NL	128 193	116 279	50	120 575	1,01
AT&T INC 0.25 03/04/26	XS2051361264	US	223 296	194 938	9 000	217 035	1,69

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a. s.	1 357 961	1 357 961	11,74

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	10 165 868
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	268 290
Vklady podle § 15	18	1 357 961
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2022, tis. Kč	fondu celkem	1	11 564 169
	třídy CZK C	2	11 500 429
	třídy CZK DPM C	3	63 740
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2021, tis. Kč	fondu celkem	4	13 179 051
	třídy CZK C	5	12 737 224
	třídy CZK DPM C	6	441 827
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč	fondu celkem	7	8 863 135
	třídy CZK C	8	8 732 741
	třídy CZK DPM C	9	130 394
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2022, Kč	třídy CZK C	10	1,376994
	třídy CZK DPM C	11	1,005730
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2021, Kč	třídy CZK C	12	1,508730
	třídy CZK DPM C	13	1,092286
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč	třídy CZK C	14	1,517278
	třídy CZK DPM C	15	1,088658
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	127 286
	za třídu CZK C	19	127 052
	za třídu CZK DPM C	20	234
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	11 293
	za třídu CZK C	22	11 181
	za třídu CZK DPM C	23	112
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	572
	za třídu CZK C	25	566
	za třídu CZK DPM C	26	6
Náklady na audit, tis. Kč		27	195

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond, se sídlem Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, 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 Mezinárodním 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.

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 Fondu 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 Fondu 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 Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka Fondu 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.

21. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2022

Obchodní firma:	ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond
Sídlo:	Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13 a
Rozvahový den:	31. 12. 2022
Datum sestavení účetní závěrky:	21. 4. 2023

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

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

ROZVAHA
k 31.12.2022

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 357 961	1 696 085
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 357 961	1 696 085
5	Dluhové cenné papíry	10	10 165 868	11 464 107
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	228 032	454 941
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	9 937 836	11 009 166
11	Ostatní aktiva	15	283 981	243 447
	a/ deriváty	16	268 290	234 212
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	3 256	9 235
	d/ ostatní aktiva	19	12 435	0
	AKTIVA CELKEM	22	11 807 810	13 403 639
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	229 220	206 601
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	229 220	206 601
4	Ostatní pasiva	29	2 519	4 862
	d/ ostatní pasiva	33	2 519	4 862
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	11 902	13 125
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	243 641	224 588
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	11 564 169	13 179 051
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	3 830 996	3 882 151
	b) obdoba kapitálové fondy	40	8 913 375	9 418 116
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	-48 105	-48 105
	f) přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	44	-1 132 097	-73 111
	PASIVA CELKEM	57	11 807 810	13 403 639
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	10 881 744	12 150 414
	b/ s měnovými nástroji	63	10 881 744	12 150 414
6	Odepsané pohledávky	67	271 373	0
	Cenné papíry po splatnosti	68	271 373	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	10 165 867	11 464 107
	v tom : cenné papíry	70	10 165 867	11 464 107
9	Přijaté přísliby a záruky	71	250 000	325 000
12	Závazky z pevných termínových operací	73	10 613 454	11 916 202
	b/ s měnovými nástroji	75	10 613 454	11 916 202

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

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2022

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
		řádku	sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	269 510	243 776
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	235 101	242 405
	d/ úroky ze složených marží	05	583	250
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	1 322	112
	b/ úroky z přijatých marží	08	1 322	112
5	Náklady na poplatky a provize	11	149 310	144 288
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	37	62
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	127 286	121 842
	c/ depozitářský poplatek	14	11 293	11 027
	d/ ostatní finanční náklady	15	10 694	11 357
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-1 252 441	-172 335
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-1 969 859	-595 391
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-13 364	-8 448
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	730 782	431 504
7	Ostatní provozní výnosy	20	161	26
9	Správní náklady	22	195	178
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	195	178
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-1 133 597	-73 111
23	Daň z příjmů	31	-1 500	0
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	33	-1 132 097	-73 111

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2022

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., ČS korporátní dluhopisový-otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. ČS korporátní dluhopisový-OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 22. 12. 2003 Komise pro cenné papíry schválila vytvoření fondu s názvem Investiční společnost České spořitelny, a.s. – ČS korporátní dluhopisový otevřený podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 1. 4. 2004.

Rozhodnutím ČNB č. j. 2009/2907/570, ze dne 27. 4. 2009, které nabylo právní moci dne 15. 5. 2009, byl změněn název Fondu: Investiční společnost České spořitelny, a.s., ČS korporátní dluhopisový-otevřený podílový fond.

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

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 (dale „EAM“).

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

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.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Sídlo společnosti

ČS korporátní dluhopisový-otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13 a

Rozhodující předmět činnosti

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob 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 může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

EAM se zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů od data, ke kterému prostřednictvím administrátora obdržela žádost o jeho odkoupení, pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

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 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.

Portfolio Fondu tvoří zejména dluhopisy s fixním a variabilním kupónem, denominované v EUR a USD, jejichž emitenti jsou firmy a státní instituce ze zemí tzv. EMEA regionu (východní a střední Evropa, Blízký a Střední východ a Afrika). Je investováno také do pokladničních poukázek, bankovních depozit, případně i dluhopisů s vloženým derivátem.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie nebo přednostní právo na upisování akcií.

Fond může investovat i do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování investuje do stejných druhů majetku, rozkládá riziko spojené s investováním a splňuje i další podmínky stanovené Zákonem.

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

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Fond využívá finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může EAM používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v kapitálovém fondu Fondu jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond, vytvořený ze zisku minulých let.

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.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. února 2023 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2022 a ke dni 1. února 2022 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2021. (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).

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 9. května 2022 přijaty změny ve statutu související s aktualizací údajů o vedoucích osobách investiční společnosti a členech dozorní rady investiční společnosti, s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů, s doplněním údaje o výkonnosti za rok 2021 a s aktualizací údaje celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2021. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 16. května 2022.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 21. září 2022 přijaty změny ve statutu související se změnou vyhlášky č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování a s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 26. září 2022.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 19. prosince 2022 přijaty změny ve statutu související s dalším přizpůsobením statutů požadavkům nařízení (EU) č. 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, s nahrazením dosavadního syntetického ukazatele rizikového profilu (synthetic risk and reward indicator, SRRI) souhrnným ukazatelem rizika (summary risk indicator, SRI) i u standardních fondů, se změnami v dozorčí radě Erste Asset Management GmbH (v příloze 1 statutů), s aktualizací seznamu obhospodařovaných podílových fondů (v příloze 2 statutů). Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. ledna 2023.

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 a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování a to 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.

Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1.1.2021.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)

IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)

IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)

IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžádaly jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení v účetní závěrce.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku (Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů a řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků.

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí. 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.

Růst inflace v globálním měřítku od počátku roku 2022, rychlý a výrazný růst úrokových sazeb, značné ekonomické sankce uvalené na Rusko v souvislosti s vojenskou invazí na Ukrajinu, která stále pokračuje, nástup recese, to vše se plně odráží ve zvýšené volatilitě na finančních a komoditních trzích. Tyto dopady jsou implicitně obsaženy v tržním přecenění Fondem držných finančních nástrojů.

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.

Finanční nástroje – účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1. 1. 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost)
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit or loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – solely payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny („SPPI test“).

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, kterým by bylo inkaso smluvních peněžních toků a prodeje finančních aktiv.

Kromě toho může při prvotním zaúčtování účetní jednotka neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky pro oceňování v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Již při prvotním zaúčtování finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě a dluhových finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu je třeba zaúčtovat opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL – expected credit loss), a to ve výši 12-ti měsíčních ECL nebo celoživotních ECL. Očekávaná kreditní ztráta je současná hodnota nerealizovaných peněžních toků za dobu očekávané životnosti finančního nástroje. Opravné položky na očekávané kreditní ztráty se od 1.1.2021 tvoří preventivně pro každý dluhopis v portfoliích FV OCI nebo AC, i když emitent nemá aktuální kreditní problémy. O výši opravné položky rozhoduje nejen aktuální interní rating a pravděpodobnost úpadku emitenta dluhopisu, ale zejména to, jestli je aktuální rating a pravděpodobnost úpadku významně horší, než byla při předchozích nákupech. ECL jsou kalkulovány vždy k ultimu měsíce a účtovány přírůstkově – zvýšení nebo snížení proti předchozímu období. Dle výše úvěrového rizika jsou ECL zařazeny do příslušného Stage, přičemž Stage 1 představuje aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, zařazení do Stage 2 a 3 s tvorbou celoživotních ECL je použito při významném zhoršení kreditního rizika či znehodnocení finančního aktiva.

Vzhledem k drženému portfoliu finančních nástrojů, strategii investování, řízení rizik atd. nemá nová klasifikace významnější dopad na dosavadní způsob vykazování, který odpovídá obchodnímu modelu řízení finančních aktiv na bázi reálné hodnoty.

Finanční nástroje – oceňování.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Fond nepovažuje za významný.

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použila poslední obchodní cena k datu vykazání.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic.

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Ocenění reálnou hodnotou je jediným kritickým účetním odhadem uplatňovaným Fondem. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Reálná hodnota“.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVPL“). Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva držena za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

Finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty musí být zařazena do této kategorie, pokud smluvní podmínky aktiva vedou k peněžním tokům, které nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny. Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty jsou také zařazena do této kategorie.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.

Obchodní model odráží způsob, jakým fond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

V souladu s klasifikací dle IFRS 9 je celé portfolio Fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty – finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Ocenění: Reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: Všechny investiční nástroje

Fond nezměnil během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedl žádné reklasifikace. Informace o kritických úsudcích, které Fond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 3.

Finanční nástroje – reklasifikace.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva – odúčtování.

Fond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Fond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užítky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Fond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

Finanční aktiva – odpisy.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Fond vyčerpal veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky – kategorie ocenění.

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Fond využil možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVPL při výchozím uznání.

Finanční závazky – odúčtování.

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

K datu účetní závěrky Fond neneviduje žádná finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem Rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

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 při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Cenné papíry jsou následně přeceněny na reálnou hodnotu.

Realizované kapitálové zisky a ztráty, jejichž součástí jsou i kurzové zisky a ztráty, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

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+.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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 o 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.

K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji je třeba vytvářet opravné položky podle IFRS9, lze však na jejich tvorbu aplikovat zjednodušený model, zejména pokud se jedná o aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní atd.).

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,
- dle IAS 39 je zajištění 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 %
- dle IFRS 9 se rozmezí zajištění nesleduje, rozhodnutí o použití zajišťovacího účetnictví trvá po celou dobu životnosti zajišťovaného finančního nástroje.

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.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty nebo 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 z derivátů.

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

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období před zdaněním přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dalších položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2022 činí 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 vyhlášený 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.

Fondový kapitál

Vydané podílové listy Fondu jsou klasifikované jako finanční závazky, v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Z tohoto důvodu jsou od roku 2021 hodnoty příslušející držitelům podílových listů, tj. fondový kapitál Fondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky „7. Podřízené závazky“, která byla redefinována na jako „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“. V rámci této položky jsou pak prezentovány další podpoložky, které do roku 2020 tvořily součást vlastního kapitálu, zejména „Kapitálové fondy“, „Emisní ážio“, „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ a „Přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění“

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

Aktuální cena podílového listu každé třídy v den D je stanovena v den D+1 jako podíl hodnoty fondového kapitálu každé třídy ke dni D a příslušného počtu podílových listů. Aktuální hodnota podílového listu každé třídy se stanovuje denně. V odůvodněných případech může být aktuální hodnota podílového listu platná pro více dní.

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy výkazu zisku a ztráty, jsou rozeznávány 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.

Opravy významných chyb a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav významných chyb a významných dopadů změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Od 1. ledna 2021 Fond postupuje dle vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů aplikovat příslušné IFRS. U Fondu nedošlo ke změnám metod ocenění finančních nástrojů, a tedy nebylo k 1.1.2021 účtováno do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu z titulu změn účetních metod.

Výše zmíněna novela vyhlášky č. 442/2017 Sb neměla žádný dopad na účetní hodnotu finančních nástrojů vykázaných k 1. lednu 2021 v důsledku reklasifikace nebo přecenění.

Rovněž v roce 2022 Fond neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období.

Fond drží investice v portfoliu cenných papírů, které byly dříve v kategorii FVPL, jelikož tyto cenné papíry byly řízeny na základě reálné hodnoty. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry v současnosti na základě obchodního modelu rovněž klasifikovány povinně jako FVPL jako takové při prvotním zaúčtování.

V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů, platným od 1. ledna 2021, jsou vydané podílové listy klasifikovány jako finanční závazky, protože tyto nástroje nesplňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32, ani u nich nelze aplikovat výjimky pro specifické nástroje dle bodu 16A-16B a 16C-16D. Nejde však o klasický závazek – dluh, a proto tato změna nemá vliv na hodnotu majetku fondu, která je základem pro výpočet denního kurzu podílových listů.

4. 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 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 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. 2022	Průměr za rok 2022
Globální VaR	2,06 %	2,07 %
Cizoměnový VaR	0,13 %	0,16 %
Úrokový VaR	2,05 %	2,06 %

	k 31. 12. 2021	Průměr za rok 2021
Globální VaR	2,30 %	2,15 %
Cizoměnový VaR	0,06 %	0,10 %
Úrokový VaR	2,34 %	2,23 %

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

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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 portfoliu se objevují především měnové a úrokové swapy.

Geografická koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2022 je uvedena níže:

31.12.2022	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	11 807 810	1 820 544	8 951 031	1 036 235
Pohledávky za bankami	1 357 961	1 357 961	-	-
Běžné účty	1 357 961	1 357 961	-	-
Maržové účty	-	-	-	-
Marže složené	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	10 165 868	178 602	8 951 031	1 036 235
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	268 290	268 290	-	-
Ostatní aktiva	15 691	15 691	-	-
Pasiva celkem	11 807 810	11 775 255	32 555	-
Závazky vůči bankám	229 220	196 665	32 555	-
Ostatní cizí zdroje	14 421	14 421	-	-
Finanční deriváty – záporná reálná hodnota	-	-	-	-
Ostatní závazky	14 421	14 421	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	11 564 169	11 564 169	-	-

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

31.12.2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	13 403 639	2 335 219	8 691 052	2 377 368
Pohledávky za bankami	1 696 085	1 696 085	-	-
Běžné účty	1 696 085	1 696 085	-	-
Maržové účty	-	-	-	-
Marže složené	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	11 464 107	395 687	8 691 052	2 377 368
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	234 212	234 212	-	-
Ostatní aktiva	9 235	9 235	-	-
Pasiva celkem	13 403 639	13 378 033	25 606	-
Závazky vůči bankám	206 601	180 995	25 606	-
Ostatní cizí zdroje	17 987	17 987	-	-
Finanční deriváty – záporná reálná hodnota	-	-	-	-
Ostatní závazky	17 987	17 987	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	13 179 051	13 179 051	-	-

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 by to bylo 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 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 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 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.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Protistrana	k 31. 12. 2022	k 31. 12. 2021
Česká spořitelna	-12 800	-16 900
ING Bank N.V.	-32 555	-25 606
Československá obchodní banka	-133 115	-160 595
Komerční banka	-50 750	-3 500

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

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	1 357 961	1 696 085
Maržové účty	-	-
Celkem	1 357 961	1 696 085

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.

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31.12.2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané finančními institucemi	5 311 853	6 445 136
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	4 625 983	4 623 284
Dluhopisy vydané vládním sektorem	228 032	395 687
Ostatní	-	-
Celkem:	10 165 868	11 464 107

Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31.12.2022

Vydané finančními institucemi	31.12.2022	31.12.2021
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	5 311 853	6 445 136
Nekótované	-	-
Mezisoučet	5 311 853	6 445 136

Vydané nefinančními institucemi	31.12.2022	31.12.2021
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	4 625 983	4 623 284
Nekótované	-	-
Mezisoučet	4 625 983	4 623 284

Vydané vládním sektorem	31.12.2022	31.12.2021
Kótované na burze v ČR	178 602	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	49 430	395 687
Nekótované	-	-
Mezisoučet	228 032	395 687
Celkem	10 165 868	11 464 107

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pořizovací hodnota	11 640 637	11 924 704
Tržní přecenění	-1 576 807	-571 147
Alikvotní úrokový výnos	102 038	110 550
Celkem	10 165 868	11 464 107

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	268 290	234 212
Zúčtování se státním rozpočtem	3 256	9 235
Ostatní aktiva	12 435	-
Celkem	283 981	243 447

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5. Fondový kapitál – Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy v rámci položky „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“.

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 čisté hodnoty aktiv připadající na podílníky a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2022 u třídy CZK C činila 1,3770 Kč (2021: 1,5087 Kč) a u třídy CZK DPM C 1,0057 Kč (2021: 1,0923 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. 2022 z důvodu doúčtování některých položek v rámci účetní závěrky.

V souladu se statutem Fondu je plánované, že bude ztráta za rok 2022 ve výši 1 132 097 tis. Kč čerpána z kapitálových fondů následovně:

- ztráta ve výši 1 116 485 tis. Kč u třídy CZK C bude pokryta snížením kapitálových fondů
- ztráta ve výši 15 612 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude pokryta snížením kapitálových fondů

V souladu se statutem Fondu byla ztráta za rok 2021 ve výši 73 111 tis. Kč převedena do kapitálových fondů následovně:

- ztráta ve výši 74 690 tis. Kč u třídy CZK C byla pokryta snížením kapitálových fondů
- zisk ve výši 1 579 tis. Kč u třídy CZK DPM C byl převeden do kapitálových fondů

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.6. Přehled změn podílových listů u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Fond reinvestic Kapitálový fond	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	5 755 531 224	5 755 531	0	5 755 531
Podílové listy prodané	3 167 423 508	3 167 424	-	3 167 424
Podílové listy odkoupené	-480 606 160	-480 606	-	-480 606
Dotace a použití kapitálového fondu	-	-	569 005	569 005
Zůstatek k 31. 12. 2021	8 442 348 572	8 442 349	569 005	9 011 354
Podílové listy prodané	955 289 700	955 290	-	955 290
Podílové listy odkoupené	-1 045 799 625	-1 045 800	-	-1 045 800
Dotace a použití kapitálového fondu	-	-	-74 690	-74 690
Zůstatek k 31. 12. 2022	8 351 838 647	8 351 839	494 315	8 846 154

Přehled změn podílových listů u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Fond reinvestic Kapitálový fond	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	119 774 905	119 775	-7 759	112 016
Podílové listy prodané	288 340 325	288 340	-	288 340
Podílové listy odkoupené	-3 618 055	-3 618	-	-3 618
Dotace a použití kapitálového fondu	-	-	10 024	10 024
Zůstatek k 31.12.2021	404 497 175	404 497	2 265	406 762
Podílové listy prodané	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	-341 120 397	-341 120	-	-341 120
Dotace a použití kapitálového fondu	-	-	1 579	1 579
Zůstatek k 31.12.2022	63 376 778	63 377	3 844	67 221

Přehled změn podílových listů za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Fond reinvestic Kapitálový fond	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	5 875 306 129	5 875 306	-7 759	5 867 547
Podílové listy prodané	3 455 763 833	3 455 764	-	3 455 764
Podílové listy odkoupené	-484 224 215	-484 224	-	- 484 224
Dotace a použití kapitálového fond	-	-	579 029	579 029
Zůstatek k 31. 12. 2021	8 846 845 747	8 846 846	571 270	9 418 116
Podílové listy prodané	955 289 700	955 290	-	955 290
Podílové listy odkoupené	-1 386 920 022	-1 386 920	-	-1 386 920
Dotace a použití kapitálového fond	-	-	-73 111	- 73 111
Zůstatek k 31. 12. 2022	8 415 215 425	8 415 216	498 159	8 913 375

5.7. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Přijaté marže	229 220	206 601
Celkem	229 220	206 601

Přijaté marže jsou splatné na požádání.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	-
Závazky z vkladů od podílníků	1 944	2 235
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Ostatní závazky	575	2 627
Celkem	2 519	4 862

Zúčtování se státním rozpočtem představuje 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 2022 ve výši 957 tis. Kč (2021: 1 083 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2022 ve výši 10 830 tis. Kč (2021: 11 964 tis. Kč) a nevyfakturovaný poplatek za vedení lokálního subregistru za listopad a prosinec 2022 ve výši 66 tis. Kč (2021: 23 tis. Kč) a nevyfakturovaná odměna ČS za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílových listů za prosinec 2022 ve výši 49 tis. Kč (2021: 55 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond k 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 nevykazoval žádné zajišťovací deriváty.

5.11. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	10 881 744	10 613 454	12 150 414	11 916 202
Úrokové swapy	-	-	-	-
Celkem	10 881 744	10 613 454	12 150 414	11 916 202

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	268 290	-	234 212	-
Úrokové swapy	-	-	-	-
Celkem	268 290	-	234 212	-

Měnové deriváty jsou splatné do 1 roku.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.12. Výnosy z úroků

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úroky z vkladů a složených marží	34 409	1 371
Úroky z dluhových cenných papírů	235 101	242 405
Celkem	269 510	243 776

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2022	2021
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	47 069	12 645
Evropa	201 166	208 246
Amerika	11 375	9 666
Ostatní	9 900	13 219
Celkem	269 510	243 776

5.13. Poplatky a provize

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obhospodařovatelský poplatek	127 286	121 842
Depozitářský poplatek	11 293	11 027
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	37	62
Správa cenných papírů	6 101	6 036
Náklady za vedení lokál. subregistru- Česká spořitelna	397	280
Odměna ČS za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílových listů	572	558
Ostatní poplatky a provize	3 624	4 483
Celkem	149 310	144 288

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činil v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 1,10 % a u třídy CZK DPM C do 31.3.2022 0,19 % a od 1.4.2022 činí 0,22 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., 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. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty. Provize placené při nákupu cenných papírů, které byly součástí pořizovací ceny, jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů.

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

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-1 969 859	-595 391
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-13 364	-8 448
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	730 782	431 504
Celkem	-1 252 441	-172 335

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů a denní 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 (realizovaný zisk byl 462 492 tis. v roce 2022; v roce 2021 byl realizovaný zisk 197 292 tis.) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2022 byl ve výši 268 290 tis.; v roce 2021 byl 234 212 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 na reálnou hodnotu, s výjimkou cenných papírů a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

5.15. Správní náklady

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Audit	195	178
Celkem	195	178

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují

	2022	2021
Daň splatná – běžný rok	-1 500	-
Daň z příjmů celkem	-1 500	-

Daň splatná – daňová analýza:

	2022	2021
Hospodářský výsledek před zdaněním	-1 133 597	-73 111
Přípočitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-	-
Základ daně	-1 133 597	-73 111
Odpočet ztráty	-	-
Základ daně po úpravě	-1 133 597	-73 111
Daň (5%) ze základu daně	-	-
Zahraniční dividendy	-	-
Daň ze zahraničních dividend	-	-
Dodatečné doúčtování daně	-1 500	-
Daň celkem	-1 500	-

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Vzhledem k hospodářskému výsledku za rok 2022 končícímu se ztrátou 1 132 097 ve znění pozdějších úprav nárok na daňovou vratku v maximální výši 1 500 tis. Kč. V této souvislosti bude podáno dodatečné daňové přiznání za rok 2020 s uplatněním ztráty ve výši 30 000 tis. Kč. Zbývající výše ztráty (po zohlednění daňového přiznání za rok 2022) v částce 1 146 708 tis. Kč bude uplatněna proti kladnému hospodářskému výsledku v letech 2023-2027.

Odložená daň

K 31. 12. 2022 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z opravných položek k pohledávkám a z daňové ztráty ve výši 57 335 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z opravných položek k pohledávkám a z daňové ztráty ve výši 3 656 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

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. 2022	31. 12. 2021
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek-EAM	11 902	11 964
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec-Česká spořitelna	957	1 083
Nevyfakturovaný popl.za vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna	66	23
Nevyfakturovaný popl.za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílových listů – Česká spořitelna	48	55
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	482	2 541
Závazky ke spřízněným osobám celkem	13 455	15 666

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2022 činily celkem 22 024 tis. Kč, (2021: 22 508 tis. Kč) z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 11 293 tis. Kč (2021: 11 027 tis. Kč).

Náklady účtované EAM činily v roce 2022 127 286 tis. Kč (2021: 121 842 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, prodej je možné realizovat do 3 měsíců.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Rok 2022

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 357 961	-	-	-	-	1 357 961
Dluhové cenné papíry	375 477	542 504	6 016 674	3 233 653	-	10 165 868
Ostatní aktiva	268 290	3 256	-	-	12 435	283 981
Aktiva celkem	2 001 728	545 760	6 079 060	3 168 827	12 435	11 807 810
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-229 220	-229 220
Jiná pasiva	-14 327	-94	-	-	-	-14 421
Čistá výše aktiv	1 987 401	545 666	6 079 060	3 168 827	-216 785	11 564 169
Fondový kapitál – disponibilní	-11 564 169					-11 564 169
Rozdíl	-9 576 768	545 666	6 079 060	3 168 827	-216 785	-

Rok 2021

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 696 085	-	-	-	-	1 696 085
Dluhové cenné papíry	234 626	660 481	5 369 435	5 199 565	-	11 464 107
Ostatní aktiva	234 212	9 235	-	-	-	243 447
Aktiva celkem	2 164 923	669 716	5 369 435	5 199 565	-	13 403 639
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-206 601	-206 601
Jiná pasiva	-17 901	-86	-	-	-	-17 987
Čistá výše aktiv	2 147 022	669 630	5 369 435	5 199 565	-206 601	13 179 051
Fondový kapitál – disponibilní	-13 179 051					-13 179 051
Rozdíl	-11 032 029	669 630	5 369 435	5 199 565	-206 601	-

Na řádku Fondový kapitál – disponibilní jsou uvedeny podřízené závazky, které odpovídají čisté hodnotě aktiv.

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. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;

kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;

nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Každý typ ocenění použitý pro denní přepočet reálné hodnoty jednotlivých finančních nástrojů je v souladu s výše uvedenou definicí zařazen do příslušné úrovně.

Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů představují finanční závazek, který není oceňován reálnou hodnotou, nýbrž naběhlou hodnotou. Tato hodnota je zároveň nejlepší aproximací reálné hodnoty a je klasifikována v úrovni 2.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	1 357 961	-	-
Dluhové cenné papíry	-	10 165 868	-
Ostatní finanční aktiva	-	268 290	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	0	229 220	-

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

31.12.2021	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	1 696 085	-	-
Dluhové cenné papíry	-	11 464 107	-
Ostatní finanční aktiva	-	234 212	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	0	206 601	-

5.20. 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 a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. (v této položce nejsou zahrnuty podílové listy otevřených podílových fondů EAM, které má Fond ve svém portfoliu).

5.21. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.22. Události po datu účetní závěrky

V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsané skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Fond, nezpochybňují předpoklad nepřetržitého trvání Fondu a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2022.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
21. 4. 2023	Ing. Martin Řezáč