

Výroční zpráva 2020

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2020

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

ČS korporátní dluhopisový – otevřený podílový fond

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

LEI: 315700100000000018816

Typ fondu dle AKAT ČR
dluhopisový

Investiční strategie

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

Benchmark není pro podílový fond stanoven.

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

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2020
Rok narození*

Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973

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

- Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovníctví (bakalářské studium) (1995)
- Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, fakulta ekonomicko–správní, obor národní hospodářství (inženýrské studium) (1998)
- Fundamentální analýza a ratingové hodnocení, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Kreditní riziko a kreditní deriváty, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Deriváty, Citibank, Praha (2000)
- Pokročilá analýza fixně úročených aktiv, ČFA a Moneco, Brno (2001)
- Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

23 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
ČS korporátní dluhopisový (2004 -),
OPATRNÝ MIX FF (07/2006 - 11/2009),
LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE
(11/2010 - 12/2013),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TREND BOND (08/2015 - 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 - 12/2016))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

Období od začátku roku až do poloviny února se na evropském kreditním trhu vyznačovalo silnou stabilitou. Na trhu byla zjevná vysoká poptávka investorů po rizikovějších aktivech. Toho se snažili využít korporátní emitenti a přinesli na trh vysoký objem nových emisí, které se ale bez větších problémů upsaly. Menší zakolísání přišlo na konci ledna, kdy poprvé dolehla na evropské trhy začínající epidemie čínského koronaviru. Korekce byla ale pouze minimální a na začátku února se kreditní prémie opět utahovaly. Teprve až rychlý nástup epidemie v Jižní Koreji a Itálii vystrašil investory natolik, že začali masivně přesouvat své prostředky z rizikových aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Obavy z dopadu šíření koronaviru na výkonnost světových ekonomik se mimo jiné projeví i v poklesu poptávky po ropě z důvodu očekávaného zpomalení ekonomik. Saudská Arábie (zastupující OPEC) se snažila zabránit poklesu cen ropy omezením těžby a chtěla k tomu přesvědčit i Rusko (stojící mimo OPEC). To ale omezení těžby odmítlo, na což Saudská Arábie reagovala snížením ceny své ropy a zvýšením objemu těžby. Odstartovala tím cenovou válku hlavních těžařů ropy. V první reakci propadly ceny ropy zhruba o 30 % a za celý březen o více než 50 %. Náhlým propadem cen ropy byly nejvíce zasaženy dluhopisy firem spojených s těžbou a zpracováním ropy. Silnou korekci ale zaznamenaly v této době i dluhopisy automobilek a jejich subdodavatelů a obligace italských firem. Postupně se pak přidávaly i ostatní sektory a korekce nakonec postupovala napříč celým trhem. Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se tak během jednoho měsíce roztáhly zhruba o 140 bazických bodů, v případě ruských firemních obligací o 425 bazických bodů a v případě tureckých korporátních dluhopisů o 520 bazických bodů.

Mimořádná opatření přijatá na potlačení šíření pandemie výrazně zasáhla ekonomiky po celém světě. Negativní dopad ekonomického propadu na kreditní trhy se snažily zmírnit centrální banky zejména pomocí posíleného programu kvantitativního uvolňování. Zvýšení objemu nákupů korporátních dluhopisů ze strany ECB a nově zavedené nákupy stejných dluhopisů i ze strany amerického Fedu se odrazily v zastavení propadu kreditních trhů na přelomu března a dubna. Od té doby se kreditní prémie korporátních dluhopisů utahovaly. Ochota investorů investovat do rizika se vrátila díky zásahům centrálních bank, fiskální pomoci většiny zemí a v neposlední řadě také díky atraktivnímu ocenění. Květen přinesl do většiny ekonomik rozvolňování karanténních opatření a růst nadějí spjatých s vývojem vakcíny proti koronaviru. Pozitivní náladě investorů na finančních trzích také nahrály další fiskální opatření americké vlády a Evropské unie. Pro evropské trhy byl přitom více stěžejní plán Evropské komise vytvořit fond obnovy ve výši 750 miliard eur financovaný emisí dluhopisů, za které budou ručit země EU. Korporátní dluhopisy investičního stupně na tento příznivý vývoj reagovaly dalším utahováním kreditních premií. Dosažení této dohody tak na trhu z větší míry eliminovalo nervozitu z rostoucího napětí ve vztazích mezi USA a Čínou. Během druhého čtvrtletí se kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně utáhly zhruba o 80 bazických bodů na úroveň průměrné prémie 120 bodů nad swap, v případě ruských firemních obligací o 320 bazických bodů na úroveň 320 bodů nad swap a v případě tureckých korporátních dluhopisů o 265 bazických bodů na úroveň 600 bodů nad swap.

Utahování kreditních premií na evropském trhu korporátních dluhopisů investičního stupně pokračovalo i ve druhé polovině loňského roku. Na trhu stále přetrvávala vysoká poptávka ze strany Evropské centrální banky, která pokračovala v nákupech korporátních dluhopisů, silná přitom byla i poptávka ze strany investorů, proti tomu ovšem působila poměrně vysoká nabídka korporátních

dluhopisů v podobě zvýšené emisní aktivity firem. Silný nástup druhé vlny pandemie a nová zavírání ekonomik vyvolaly na podzim růst očekávání, že centrální banky budou muset výrazně navýšit objem nakupovaných korporátních dluhopisů a zavést další stimulační programy. To jen umocnilo další utahování kreditních premií firemních obligací. V období kolem prezidentských voleb v USA proběhla na kreditních trzích mírná krátkodobá korekce, ale trh se poměrně rychle vrátil k růstu. V prosinci se uskutečnilo důležité zasedání Evropské centrální banky. Ta v souladu s očekáváním opravdu uvolnila měnové podmínky. Úrokové sazby ponechala beze změny a přistoupila k navýšení pandemického programu nákupu státních a korporátních dluhopisů, který byl navýšen o 500 mld. euro na celkovou hodnotu 1,85 bilionů euro a přitom byl i prodloužen. Současně byl změněn a prodloužen program dlouhodobějších refinančních operací pro banky zajišťující levnou likviditu (TLTRO). Centrální banka tak naplnila očekávání investorů a ničím nepřekvapila. Ve druhém pololetí loňského roku se kreditní premie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně utáhly zhruba o 55 bazických bodů, v případě ruských firemních obligací o 90 bazických bodů, v případě tureckých korporátních dluhopisů o 135 bazických bodů a dostaly se tak blízko k úrovním ze začátku roku.

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008472230 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	91 149 574	136 959	52 903 880	79 486	38 245 694	57 473
Únor	122 683 276	185 102	53 004 500	79 957	69 678 776	105 145
Březen	59 599 382	87 750	129 903 882	187 863	-70 304 500	-100 113
Duben	37 967 099	54 327	23 575 076	33 546	14 392 023	20 781
Květen	100 393 833	146 382	31 754 933	46 270	68 638 900	100 112
Červen	184 993 751	273 710	33 011 594	48 845	151 982 157	224 865
Červenec	166 264 075	247 132	31 709 581	47 140	134 554 494	199 992
Srpen	182 387 713	272 163	30 775 443	45 917	151 612 270	226 246
Září	181 705 514	272 086	34 778 623	52 074	146 926 891	220 012
Říjen	193 886 256	291 078	50 668 992	76 025	143 217 264	215 053
Listopad	189 525 784	286 074	25 746 926	38 843	163 778 858	247 231
Prosinec	232 089 835	352 112	25 883 318	39 269	206 206 517	312 843
CELKEM	1 742 646 092	2 604 875	523 716 748	775 235	1 218 929 344	1 829 640

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 5 755 531 224 ks

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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	41 496 131	43 366	0	0	41 496 131	43 366
Červen	18 807 416	19 762	2 188 797	2 317	16 618 619	17 445
Červenec	0	0	353 548	377	-353 548	-377
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	1 218 370	1 306	-1 218 370	-1 306
Říjen	0	0	696 429	748	-696 429	-748
Listopad	0	0	0	0	0	0
Prosinec	551 724	600	0	0	551 724	600
CELKEM	60 855 271	63 728	4 457 144	4 748	56 398 127	58 980

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 119 774 905 ks

Poznámky:

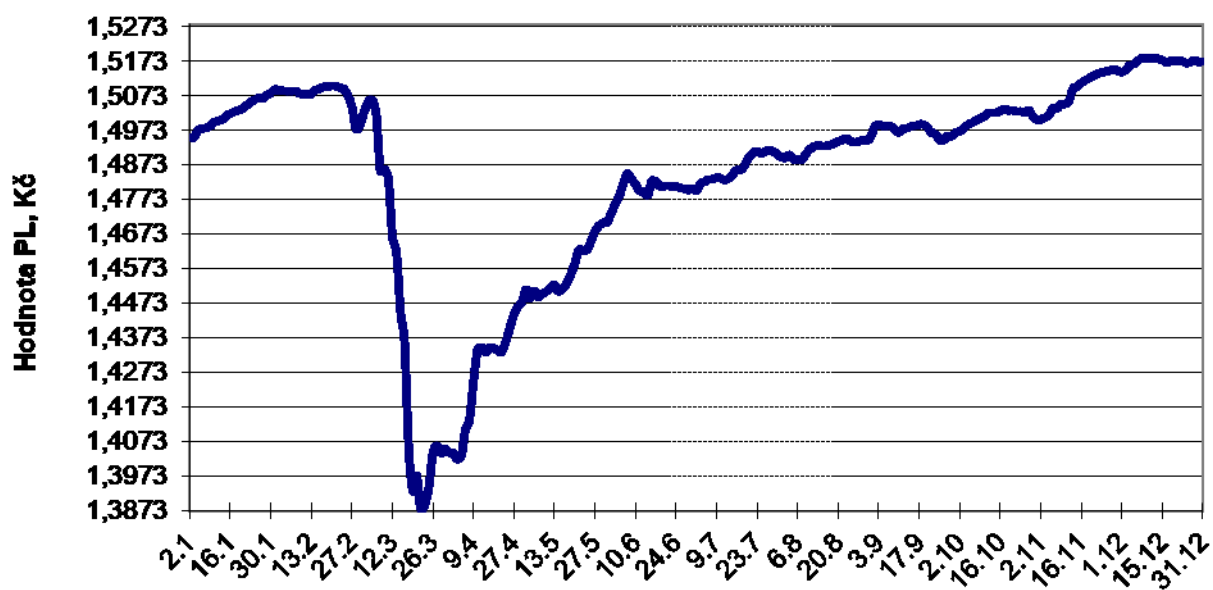
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2020. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.
3. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
4. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.

6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2020 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2020 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 251.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Návazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 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.

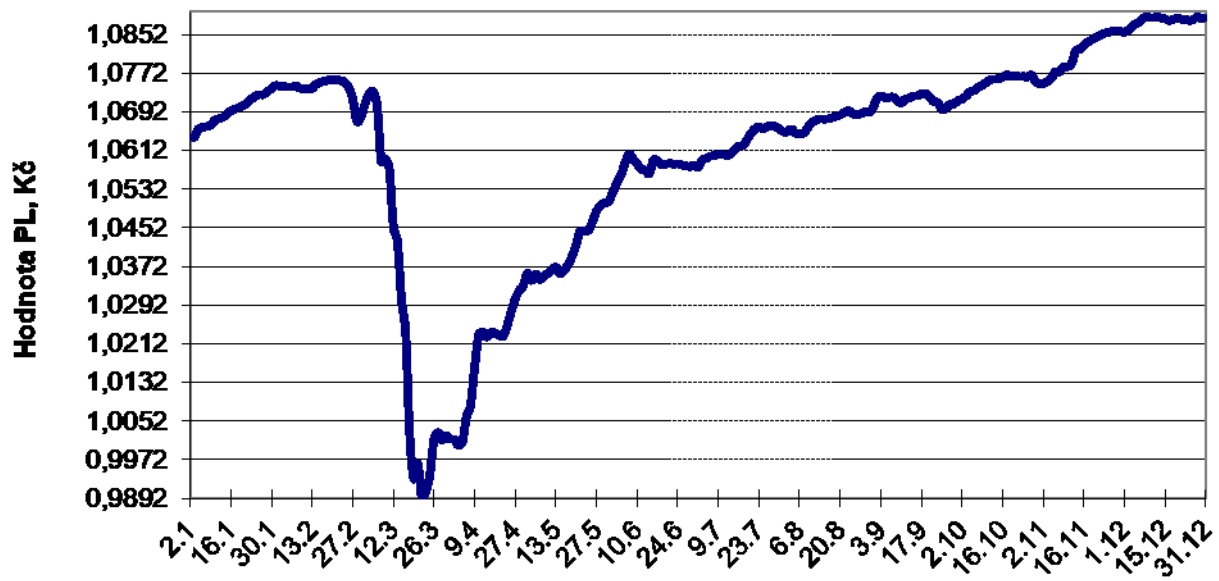
Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátního dluh. OPF
v roce 2020
ISIN CZ0008472230**

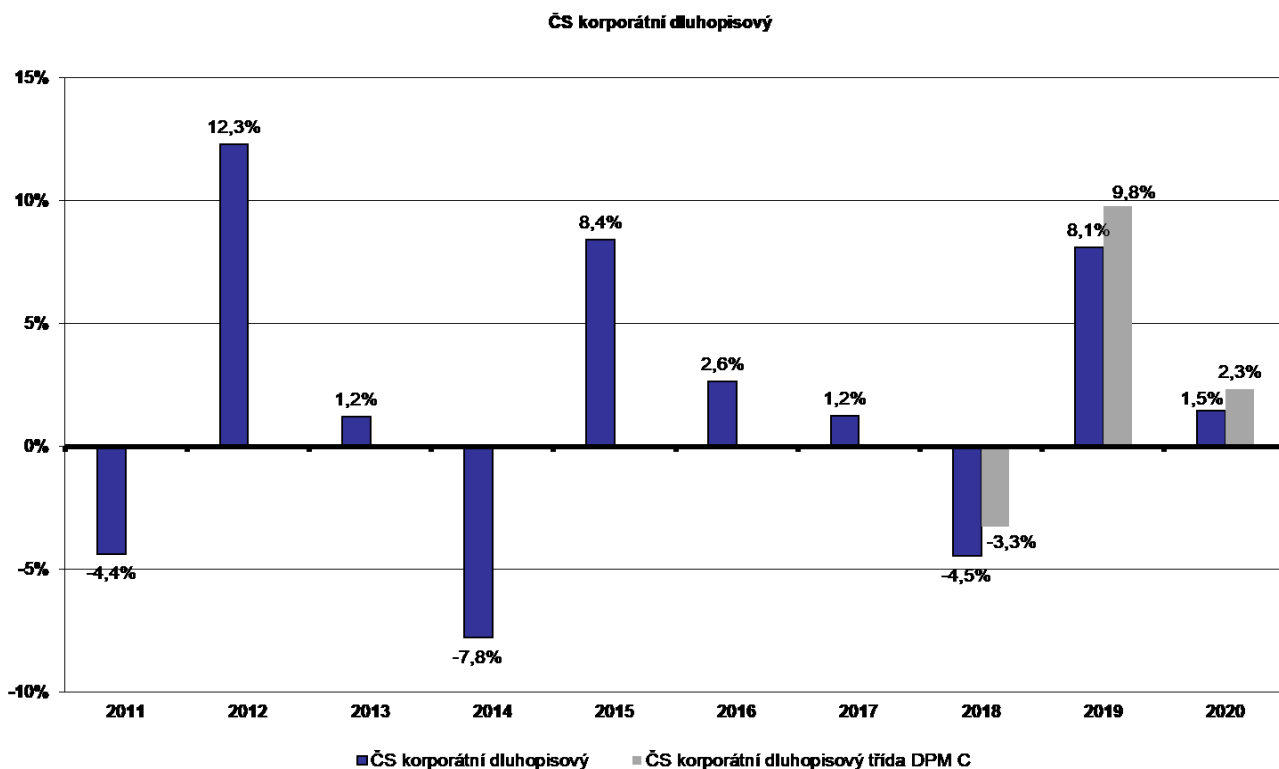


**Vývoj hodnoty podílových listů ČS korporátního dluh. OPF
v roce 2020
ISIN CZ0008475258**



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). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Politika odměňování

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

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

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

**v tom je obsažen Head of Compliance

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

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

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

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

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

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

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

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

- 1) Pevná odměna
- 2) Variabilní odměna
- 3) Mimoplatové výhody

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

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž pro pracovníky, kteří se podílejí přímo na managementu fondu a portfolia, z toho 50 % ihned v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů po jednom roce. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž, pro pracovníky, kteří se přímo podílejí na managementu fondu a portfolia, se i z toho vyplácí 50 % v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů. 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 dne 27.03.2020, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

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

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOF031_11 Majetkové CP v majetku fondu

[illegible]

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ANHEUSER-BUSCH 2 03/17/28	BE6285455497	BE	104	148	180	114 374	120 998	4 000	104 980	0,13
CEZ 4.875 04/16/25 EUR	XS0502286908	CZ	104	148	180	97 876	102 348	3 150	82 672	0,42
PKO FINANCE AB 4.63 09/26/22	XS0783934085	SE	104	148	180	101 845	98 207	4 270	91 322	0,43
CESKE DRAHY 1.875 05/25/23	XS1415366720	CZ	104	148	180	89 040	91 964	3 350	87 921	0,84
GAZPROM 4.95 03/23/27	XS1585190389	LU	104	148	180	134 623	132 648	5 400	115 490	0,72
BANCO SANTANDER 1.125 01/17/25	XS1751004232	ES	104	148	180	94 117	96 559	35	91 858	0,28
CREDIT AGRICOLE 1.375 03/13/25	XS1790990474	GB	104	148	180	107 928	112 148	40	104 980	0,4
VOLKSWAGEN FIN FIX/FLT PERP	XS1799938995	NL	104	148	180	135 374	140 004	50	131 225	0,4
METINVEST BV 7.75 04/23/23	XS1806400534	NL	104	148	180	119 449	117 485	5 000	106 935	0,53
KAZMUNAIGAZ FIN 4.75 04/24/25	XS1807299174	KZ	104	148	180	99 228	98 484	4 000	85 548	0,8
HUNGARIAN DEVEL 1.375 06/24/25	XS2010030752	HU	104	148	180	132 161	134 800	4 900	128 601	0,65
AT-T INC 0.25 03/04/26	XS2051361264	US	104	148	180	99 423	106 148	4 000	104 980	0,4

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	7 488 102
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	217 541
Vklady podle § 15	18	1 374 243
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč	fondu celkem	1	8 863 135
	třídy CZK C	2	8 732 741
	třídy CZK DPM C	3	130 394
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč	fondu celkem	4	6 850 793
	třídy CZK C	5	6 783 361
	třídy CZK DPM C	6	67 432
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč	fondu celkem	7	6 440 186
	třídy CZK C	8	6 377 509
	třídy CZK DPM C	9	62 677
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč	třídy CZK C	10	1,517278
	třídy CZK DPM C	11	1,088658
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč	třídy CZK C	12	1,495252
	třídy CZK DPM C	13	1,063992
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C	14	1,383358
	třídy CZK DPM C	15	0,969200
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	81 090
	za třídu CZK C	19	80 892
	za třídu CZK DPM C	20	198
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	7 206
	za třídu CZK C	22	7 105
	za třídu CZK DPM C	23	101
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	365
	za třídu CZK C	25	360
	za třídu CZK DPM C	26	5
Náklady na audit, tis. Kč		27	153

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2020

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

ROZVAHA
k 31.12.2020

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	1,374,243	752,382
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1,374,243	742,472
	bd/ marže složené	06	0	9,910
5	Dluhové cenné papíry	10	7,488,102	6,039,789
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	69,488	233,469
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	7,418,614	5,806,320
11	Ostatní aktiva	15	217,541	153,950
	a/ deriváty	16	217,541	153,950
	AKTIVA CELKEM	22	9,079,886	6,946,121
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	202,207	60,950
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	202,207	60,950
4	Ostatní pasiva	29	5,723	25,150
	a/ deriváty	30	0	9,802
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	529	10,955
	d/ ostatní pasiva	33	5,194	4,393
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	8,821	9,228
9	Emisní ážio	39	2,464,664	1,851,370
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	455,309	0
12	Kapitálové fondy	41	5,867,547	4,526,038
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	-48,105	-48,105
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	123,720	521,490
	PASIVA CELKEM	48	9,079,886	6,946,121
	z toho: Vlastní kapitál	49	8,863,135	6,850,793
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	8,106,220	6,498,627
	a/ s úrokovými nástroji	53	0	76,286
	b/ s měnovými nástroji	54	8,106,220	6,422,341
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	7,488,102	6,039,789
	v tom : cenné papíry	61	7,488,102	6,039,789
9	Přijaté přísliby a záruky	62	650,000	0
12	Závazky z pevných termínových operací	64	7,888,679	6,354,479
	a/ s úrokovými nástroji	65	0	76,212
	b/ s měnovými nástroji	66	7,888,679	6,278,267

Sestaveno dne: 19.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin
Řezáč
Digitálně podepsal
Ing. Martin Řezáč
Datum: 2021.04.19
08:41:24 +02'00'

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

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	228,327	287,143
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	227,025	281,620
	d/ úroky ze složených marží	05	473	176
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	363	241
	b/ úroky z přijatých marží	08	363	241
5	Náklady na poplatky a provize	11	95,915	112,337
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	52	4
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	81,090	99,940
	c/ depozitářský poplatek	14	7,206	6,502
	d/ ostatní finanční náklady	15	7,567	5,891
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-1,664	359,065
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	3,001	389,937
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	20,038	5,828
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-24,703	-36,700
9	Správní náklady	22	153	173
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	153	173
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	130,232	533,457
23	Daň z příjmů	31	6,512	11,967
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	123,720	521,490

Sestaveno dne: 19.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin
Řezáč

Digitálně podepsal
Ing. Martin Řezáč
Datum: 2021.04.19
08:44:07 +02'00'

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2020

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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 (dále „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. 2020

Sídlo společnosti

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

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. 2020

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 ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

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

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

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

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

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. února 2021 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2020 a ke dni 3. února 2020 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2019. (Podle článku 23 odst. 3 nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v klíčových informacích pro investory (KIID) aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku.)

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích v důsledku pokračující pandemie Covid-19 může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

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

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

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

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

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

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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.

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

Finanční deriváty

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

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

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

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

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

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

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

Daň z příjmů

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

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu 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.

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

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

Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

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

Následné události

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

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

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

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

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

	k 31. 12. 2020	Průměr za rok 2020
Globální VaR	1,69%	1,81%
Cizoměnový VaR	0,18%	0,15%
Úrokový VaR	1,90%	1,87%

	k 31. 12. 2019	Průměr za rok 2019
Globální VaR	0,96%	1,00%
Cizoměnový VaR	0,11%	0,17%
Úrokový VaR	0,96%	0,96%

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

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

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

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

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu se objevují především měnové a úrokové swapy.

Riziko likvidity

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

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

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud 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 první řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční politikou Fondu.

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

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

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

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

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

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

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

Protistrana	k 31. 12. 2020	k 31. 12. 2019
Česká spořitelna	-48 300	-30 700
ING Bank N.V.	-	-
Československá obchodní banka	-92 907	9 910
Komerční banka	-61 000	-30 250

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

Dopad Covid-19 v roce 2020

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

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	1 374 243	742 472
Maržové účty	-	9 910
Celkem	1 374 243	752 382

Běžné účty jsou splatné na požádání.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.2. Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	7 428 322	5 631 966
Tržní přecenění	-24 350	333 570
Alikvotní úrokový výnos	84 130	74 253
Celkem	7 488 102	6 039 789

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 4,19 % (2019: 14,34 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 4,53 % (2019: 0,84 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 91,28 % (2019: 84,82 %).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	217 541	153 950
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Celkem	217 541	153 950

5.4. Náklady a příjmy příštích období

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

5.5. Vlastní kapitál

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

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

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 u třídy CZK C činila 1,5173 Kč (2019: 1,4953 Kč) a u třídy CZK DPM C 1,0887 Kč (2019: 1,064 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu. Tato hodnota se minimálně odlišuje od účetní hodnoty podílového listu k 31. 12. 2020 z důvodu doúčtování některých položek v rámci účetní závěrky.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

V souladu se statutem Fondu je plánované, že bude zisk za rok 2020 ve výši 123 720 tis. Kč převeden do kapitálových fondů následovně:

- zisk ve výši 119 739 tis. Kč u třídy CZK C bude převeden do kapitálových fondů
- zisk ve výši 3 981 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude převeden do kapitálových fondů

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2019 ve výši 521 490 tis. Kč převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku následovně:

- zisk ve výši 515 447 tis. Kč u třídy CZK C byl převeden do fondu reinvestic jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- zisk ve výši 6 043 tis. Kč u třídy CZK DPM C byl převeden do fondu reinvestic jež je součástí ostatních fondů ze zisku .

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

5.6. Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	4 610 165 605	4 610 165	-54 536	4 555 629
Podílové listy prodané	817 525 850	817 526		817 526
Podílové listy odkoupené	-891 089 575	-891 090		-891 090
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-11 645	-11 645
Zůstatek k 31. 12. 2019	4 536 601 880	4 536 601	-66 181	4 470 420
Podílové listy prodané	1 742 646 092	1 742 646		1 742 646
Podílové listy odkoupené	-523 716 748	-523 716		-523 716
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	66 181	66 181
Zůstatek k 31. 12. 2020	5 755 531 224	5 755 531	0	5 755 531

Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	64 668 382	64 668	-130	64 538
Podílové listy prodané	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	-1 291 604	-1 291	-	-1 291
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-7 629	-7 629
Zůstatek k 31. 12. 2019	63 376 778	63 377	-7 759	55 618
Podílové listy prodané	60 855 271	60 855	-	60 855
Podílové listy odkoupené	-4 457 144	-4 457	-	-4 457
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	119 774 905	119 775	-7 759	112 016

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Přehled změn kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	4 674 833 987	4 674 834	-54 667	4 620 167
Podílové listy prodané	817 525 850	817 526	-	817 526
Podílové listy odkoupené	-892 381 179	-892 381	-	-892 381
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-19 274	-19 274
Zůstatek k 31. 12. 2019	4 599 978 658	4 599 979	-73 941	4 526 038
Podílové listy prodané	1 803 501 363	1 803 501	-	1 803 501
Podílové listy odkoupené	-528 173 892	-528 174	-	-528 174
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	66 182	66 182
Zůstatek k 31. 12. 2020	5 875 306 129	5 875 306	-7 759	5 867 547

5.7. Závazky vůči bankám

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijaté marže	202 207	60 950
Celkem	202 207	60 950

Přijaté marže jsou splatné na požádání.

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	9 802
Závazky z vkladů od podílníků	3 093	3 103
Zúčtování se státním rozpočtem	529	10 955
Ostatní závazky	2 101	
Celkem	5 723	25 150

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 2020 ve výši 717 tis. Kč (2019: 561 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2020 ve výši 8 047 tis. Kč (2019: 8 619 tis. Kč) a nevyfakturovaný poplatek za vedení lokálního subregistru za prosinec 2020 ve výši 21 tis. Kč (2019: 19 tis. Kč) a nevyfakturovaná odměna ČS za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílových listů za prosinec 2020 ve výši 36 tis. Kč (2019: 29 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond k 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 nevykazoval žádné zajišťovací deriváty.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.11. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	8 106 220	7 888 679	6 422 341	6 278 267
Úrokové swapy	-	-	76 286	76 212
Celkem	8 106 220	7 888 679	6 498 627	6 354 479

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	217 541	-	153 876	9 802
Úrokové swapy	-	-	74	-
Celkem	217 541	-	153 950	9 802

Měnové deriváty jsou splatné do 1 roku.

5.12. Výnosy z úroků

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Úroky z vkladů a složených marží	1 302	5 523
Úroky z dluhových cenných papírů	227 025	281 620
Celkem	228 327	287 143

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2020	2019
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	9 177	14 227
Evropa	195 805	254 592
Amerika	7 093	-
Ostatní	16 252	18 324
Celkem	228 327	287 143

5.13. Poplatky a provize

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obhospodařovatelský poplatek	81 090	99 940
Depozitářský poplatek	7 206	6 502
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	52	5
Správa cenných papírů	3 914	3 594
Náklady za vedení lokál. subregistru - Česká spořitelna	241	228
Odměna ČS za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílových listů	365	329
Ostatní poplatky a provize	3 047	1 739
Celkem	95 915	112 337

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 1,10 % a u třídy CZK DPM C 0,19% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

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

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 001	389 937
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	20 038	5 828
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-24 703	-36 700
Celkem	- 1 664	359 065

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejí 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 (realizovaná ztráta byla

242 244 tis. v roce 2020; v roce 2019 byla realizovaná ztráta 180 848 tis.) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2020 byl ve výši 217 541 tis.; v roce 2019 byl 144 148 tis.).

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

5.15. Správní náklady

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Audit	153	173
Celkem	153	173

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují

	2020	2019
Daň splatná – běžný rok	6 512	11 967
Daň z příjmů celkem	6 512	11 967

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Daň splatná – daňová analýza:

	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	130 232	533 457
Připočitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-	-
Základ daně	130 232	533 457
Odpočet ztráty	-	-294 115
Základ daně po úpravě	130 232	239 342
Daň (5%) ze základu daně	6 512	11 967
Zahraniční dividendy	-	-
Daň ze zahraničních dividend	-	-
Daň celkem	6 512	11 967

Odložená daň

K 31. 12. 2020 ani k 31.12.2019 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Daňovou ztrátu ve výši 294 115 tis. Kč, která vznikla v roce 2018 Fond uplatnil podle § 34 odst. 1 Zákona č. 586/92 Sb. o daních z příjmu v roce 2019.

5.17. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek - EAM	8 047	8 619
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec - Česká spořitelna	717	561
Nevyfakturovaný popl.za vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna	21	19
Nevyfakturovaný popl.za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílových listů – Česká spořitelna	36	29
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	2 009	1 170
Závazky ke spřízněným osobám celkem	10 830	10 398

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2020 činily celkem 14 825 tis. Kč, (2019: 12 396 tis. Kč) z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 7 206 tis. Kč (2019: 6 502 tis. Kč).

Náklady účtované EAM činily v roce 2020 81 090 tis. Kč (2019: 99 940 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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.

Rok 2020

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 374 243	-	-	-	-	1 374 243
Dluhové cenné papíry	11 172	302 431	4 388 607	2 785 892	-	7 488 102
Ostatní aktiva	217 541	-	-	-	-	217 541
Aktiva celkem	1 602 956	302 431	4 388 607	2 785 892	-	9 079 886
Pasiva						
Jiná pasiva	-13 923	-621	-	-	-202 207	-216 751
Čistá výše aktiv	1 589 033	301 810	4 388 607	2 785 892	-202 207	8 863 135
Kapitál – disponibilní	-8 863 135					-8 863 135
Rozdíl	-7 274 102	301 810	4 388 607	2 785 892	-202 207	-

Rok 2019

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	742 472	-	-	-	9 910	752 382
Dluhové cenné papíry	465 295	432 325	3 900 118	1 242 051	-	6 039 789
Ostatní aktiva	87 827	66 123	-	-	-	153 950
Aktiva celkem	1 295 594	498 448	3 900 118	1 242 051	9 910	6 946 121
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-60 950	-60 950
Jiná pasiva	-23 303	-11 075	-	-	-	-34 378
Čistá výše aktiv	1 272 291	487 373	3 900 118	1 242 051	-51 040	6 850 793
Kapitál – disponibilní	-6 850 793					- 6 850 793
Rozdíl	- 5 578 502	487 373	3 900 118	1 242 051	-51 040	-

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

5.19. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje zahraniční 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).

5.20. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.21. Události po datu účetní závěrky

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.19 08:44:41 +02'00'
19. 4. 2021	Ing. Martin Řezáč

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 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

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

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

19. dubna 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr
Kříž, FCCA

Digitally signed
by Ing. Petr Kříž,
FCCA
Date: 2021.04.19
11:07:29 +02'00'

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

Tato zpráva je určena podílníkům fondu ČS korporátní dluhopisový - otevřený podílový fond

