

ČKD ČKD ČKD ČKD ČKD

FOND ČESKÝCH
KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ



Přehled

ISIN

CZ000804485

Minimální investice

1 000 000 Kč

Datum registrace

1. 10. 2019

Typ fondu

Fond pro kvalifikované investory

Očekávaný čistý výnos

7–8 % p. a.

Nákladovost TER

2,5 % (odhad)

Investiční horizont

3 roky

Administrátor

CODYA investiční společnost, a.s.

Depozitář

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Auditor

APOGEO Audit, s.r.o.

Valuační poradce

Grant Thornton Valuations a.s.

Sídlo společnosti

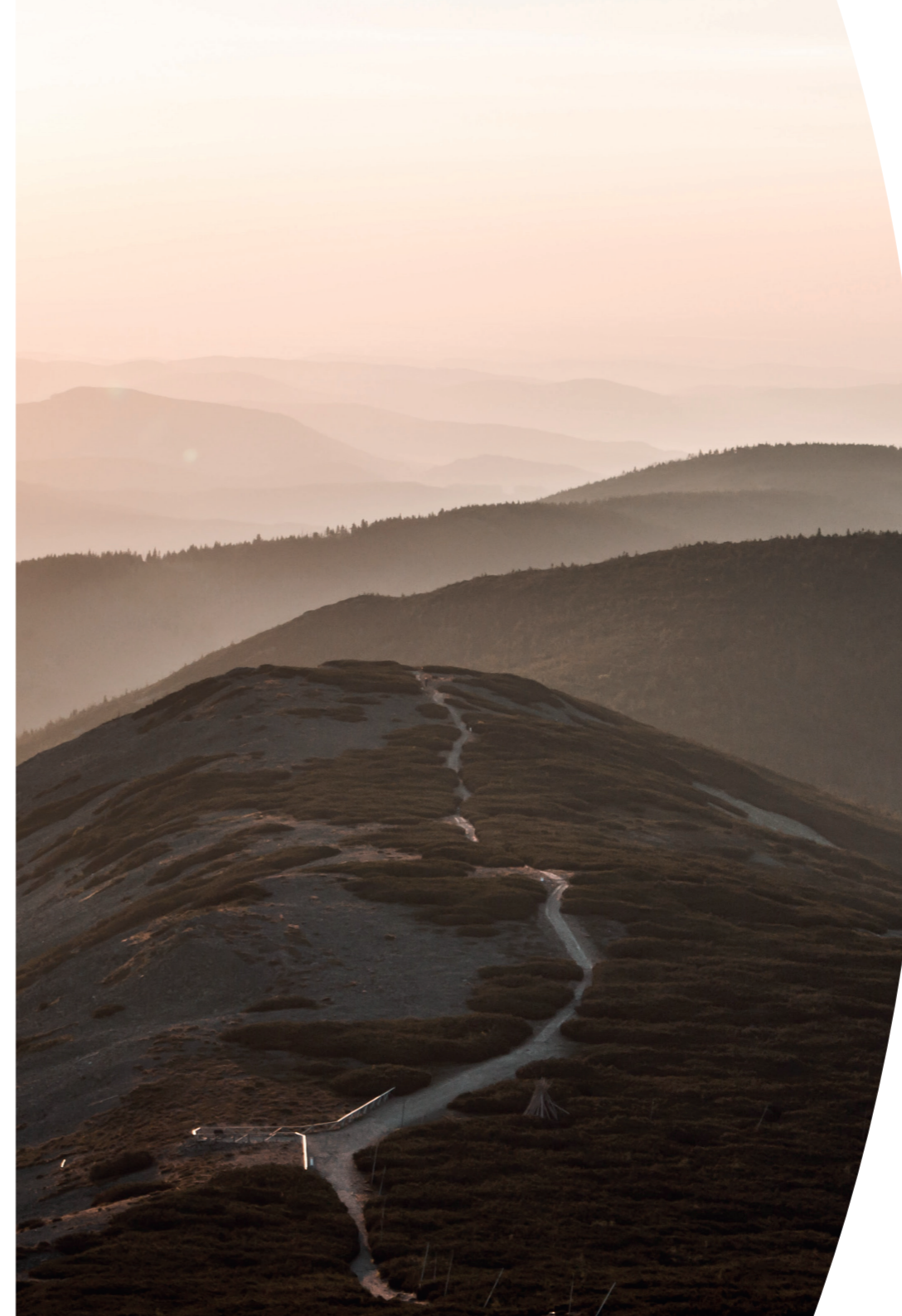
Na Příkopě 988/31, Staré Město, 110 00 Praha 1

Co je Fond českých korporátních dluhopisů?

Fond Českých korporátních dluhopisů SICAV, a.s. je fondovou alternativou přímého nákupu firemních dluhopisů. Svým investorům nabízí srovnatelný výnos, ovšem s výrazně nižším rizikem a lepší dostupností prostředků.

*Lepší vrabec v hrsti,
nežli holub na střeše.*

— české přísloví





O zakladateli fondu

Martin Dočekal se dluhopisovému trhu věnuje dlouhodobě. Mezi jeho klienty patří firmy s bilanční sumou v miliardách korun, pro které připravoval a řídil mnoho dluhopisových emisí. Krom fondu vlastní i server *Dluhopisář*, který celý trh analyzuje a sleduje. Je tedy praktikem, na jehož bohatých zkušenostech je strategie fondu postavena.

Úsvit doby dluhopisů

Rok 2022 byl těžký pro finanční trhy. Široký akciový index S&P 500 odepsal v loňském roce necelých 20 % své hodnoty, technologické akcie skončily v minusu asi 40 %. Prozatímním vítězem na našem trhu byly nemovitostní fondy. Ty totiž na vysoké úrokové sazby reagují s velkým zpožděním, a tak jejich cenové korekce budou viditelně probíhat až tento rok.

Firemním dluhopisům se v globálním měřítku také nedařilo. Globální index korporátních dluhopisů ztratil 10,1 % své hodnoty. V tomto kontextu byly výnosy většiny českých dluhopisových fondů nadprůměrně dobré. Fond Českých korporátních dluhopisů pak exceloval.

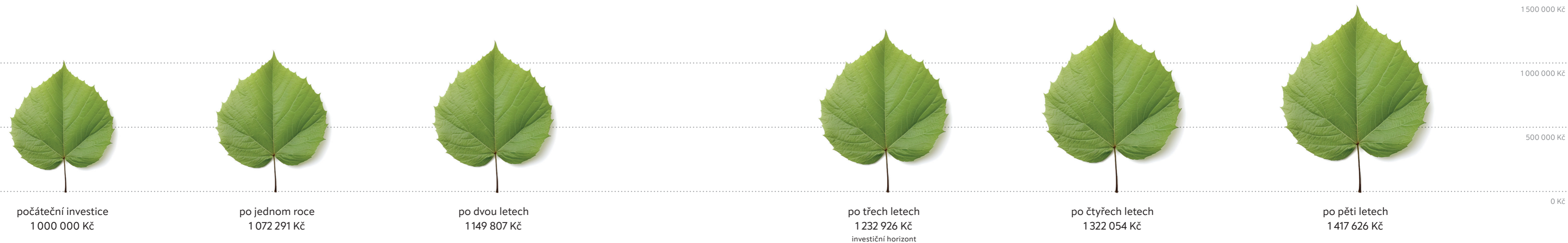
Investorům jsme totiž doručili plusový výnos ve výši 1,63 % v době, kdy drtivá většina dluhopisových fondů skončila výrazně v minusu. Tento výsledek dělá z fondu FČKD jeden z nejvýkonnějších dluhopisových fondů na našem trhu. A potvrzuje naši správně nastavenou strategii, kdy i ve stresových scénářích připisuje plusové zhodnocení.

A nyní přichází doba dluhopisová. Toto náročné období pro dluhopisové fondy je totiž u svého konce. V posledním roce spolu s růstem sazeb (ČNB má základní sazbu již na sedmi procentech) klesaly ceny dluhopisů. Nyní se blíží okamžik, kdy dojde k opětovnému snižování sazeb a princip, který zhodnocení dluhopisových fondů snižoval, jej bude naopak zvyšovat.

Na investiční horizontu 3 roky plánujeme doručit našim investorům výnos mezi 7 a 8 % ročně.

Modelový příklad zhodnocení investice

Při vkladu 1 000 000 Kč
a předpokládaném zhodnocení 7 % p. a.



Výkonnost fondu

Poslední 3 měsíce: 2,31 %
Od založení: 9,65 %
Standardní rok: 6,05 %

Data jsou aktuální k 30. 6. 2023



Portfolio fondu

Spekulativní pozice

jsou dluhopisy a zápůjčky zpravidla na kratší dobu či firmám a projektům, které řeší nějaký problém. Typově třeba developerský projekt, který potřebuje financování na dobu vyřízení územního rozhodnutí / stavebního povolení. Tyto instrumenty tvoří minimální část portfolia (do 10 %), avšak vytváří zisk v dvojciferných hodnotách. Díky tomu může fond přinášet nadprůměrné zhodnocení.

Ověřené dluhopisy

tvoří zhruba třetinu objemu fondu. Jsou to dluhopisy, které jsou na trhu běžně k dispozici, ale splnily přísná kritéria výběru. Tato kritéria jsou tvořena zejména ekonomikou protistrany a ošetřením rizik. Tyto dluhopisy nabízejí ideální poměr rizika a výnosu.

Stabilní základ

jedná se o dluhopisy silných, stabilních firem, které mají nadprůměrnou výši majetku či zajištění dluhopisů. Takové dluhopisy tvoří většinu portfolia fondu a nabízí nižší výnos, ale vytváří potřebnou stabilitu a bezpečí pro investory.

Sektorové rozdělení

Data jsou aktuální k 30. 6. 2023

Energetika — 50 %

Nemovitosti — 27 %

Hotovost — 8 %

Pojištnictví a alternativní investice — 8 %

Informační technologie — 7 %





Je českou investiční skupinou s 25 letou historií. Základem jejího investičního portfolia jsou rezidenční a komerční nemovitosti, ke kterým postupně přibývají další pilíře v podobě průmyslových a zemědělských podniků, realitních fondů či venture kapitálových investic.

Filozofie portfolia, jež dnes zahrnuje aktiva v hodnotě cca 8 miliard korun ve čtyřech evropských zemích, stojí na konzervativním přístupu, dlouhodobé stabilitě a férovém partnerství. Skupina dnes ovládá více než 35 společností.

Tyto hodnoty vyznáváme i my při řízení Fondu. Proto jsme rádi, že dluhopisy této skupiny máme v portfoliu.

Výnos pro fond: 10 % p.a.

Arex

Mezinárodní zbrojařská společnost AREX, která má za sebou více než 20 let zkušeností. Tato firma slovinského původu dodává munici a armádní vybavení do západní Evropy, USA nebo Brazílie. Zaměřuje se také na vlastní výzkum a vývoj nových armádních produktů. V roce 2021 takto na trh uvedla například novou cvičnou značkovací municí MT-X. Za rok 2022 dosáhla na tržby ve výši přes 500 milionů korun s výsledným ziskem přes 17 milionů korun.

Lofty Kolbenova

Společný developerský projekt RSBC a Masák & Partner v pražských Vysočanech, který přetváří bývalý průmyslový areál na jedinečné místo pro život. Na jeho konci nabídne přes 200 loftových bytů a ateliérů různých velikostí i dispozic (1+kk až 6+kk), které vzniknou přestavbou bývalé Kolbenovy továrny na bytový dům. K předání bytů dojde na podzim 2024. Projekt stojí jen pár minut od stanice metra Kolbenova a nachází se blízko kulturnímu centru Pragovka. Pražské Vysočany se v poslední době dostávají do centra zájmu developerů, kteří mění zdejší postindustriální brownfieldy v nové živé čtvrti s vysokou architektonickou a funkční hodnotou. Lokalita v budoucnosti nabídne moderní bydlení s plnou občanskou vybaveností, spoustou zeleně a kulturním a sportovním využitím.

OC Rozkvět

Brněnské obchodní centrum, které svým zákazníkům nabízí 28 obchodů a 2 restaurace. Mezi nájemce komplexu patří například Lidl, BENU, Papiliones nebo Dermacol.

Budova E

Administrativní budova v Praze v pražské Michli, která v současnosti funguje jako sídlo skupiny ČEZ. Budova z roku 2007 se nachází v jedné z nejpoblížších administrativních lokalit v Praze – v areálu Brumlovka poblíž metra Budějovická a Pankrác. K pronájmu nabízí až 16 tisíc metrů čtverečních kancelářských prostor a 328 parkovacích míst. Skupina ČEZ má s RSBC platnou nájemní smlouvou až do roku 2027.

VIGO Investments

Investiční skupina s dlouholetými mezinárodními zkušenostmi v pojišťovnictví, bankovníctví a strategickém poradenství. Mezi její klíčové projekty patří Direct pojišťovna, Direct auto nebo projekt Fido.

Dynamika vývoje ekonomiky této skupiny je vskutku působivá. Ještě v roce 2020 měla skupina obrat 2,2 mld. Kč při zisku 120 milionů korun. V letošním roce překročí obratově 8 miliard a předpokládaný zisk bude na úrovni 300 milionů korun.

Proto i Fond chtěl být součástí toho příběhu. Oblast pojišťovnictví pokládáme za velmi konzervativní, což přesně zapadá do naší investiční strategie.

Výnos pro fond: 9,5 % p.a.

Direct pojišťovna

Jedna z nejrychleji rostoucích českých pojišťoven s hodnotou portfolia přesahujícím 3 miliardy korun. V roce 2022 rostla vůbec nejrychleji ze všech pojišťoven na českém trhu. Svým klientům nabízí celou škálu typů neživotního pojištění: od pojištění majetku včetně autopojištění, přes cestovní pojištění až po pojištění podnikatelů. Vznikla v roce 2015 přeměnou pojišťovny Triglav, kterou skupina VIGO odkoupila v roce 2014.

Direct auto

Jeden z nejrespektovanějších českých prodejců vozidel. Do jeho nabídky spadají vozy značek Škoda, Volkswagen, Fiat, Mazda, MG nebo Mitsubishi. Zákazníkům poskytuje také autoservis. Síť dealerství a autoservisů buduje v České republice od svého vzniku v roce 2021. V roce 2022 přibyla služba Birne poskytující operativní leasing.

Fido

Služba, která firmám ulehčuje administrativní zátěž spojenou s prováděním plateb. Vydává platební karty, kterými zaměstnanci hradí firemní výdaje, které se zaznamenávají elektronicky prostřednictvím mobilní aplikace namísto shromažďování účtenek. Služba funguje už deset let a využívají ji více než stovky firem a tisíce uživatelů.



Miton je česká investiční skupina založená v roce 2000. Do jejího portfolia patří nebo patřily internetové společnosti jako Rohlík.cz, DámeJídlo, Heuréka, Slevomat nebo Twisto.

Aktuální hodnota portfolia je 2,7 miliardy euro rozprostřená do šesti desítek firem. Na trhu nenajdete skupinu, která je v oblasti internetových projektů úspěšnější. Proto jsme rádi, že Fond jako jediný subjekt na investičním trhu mohl dluhopisy této skupiny koupit. Oblast IT poskytuje našim investorům potřebnou dynamiku a výnos, který v jiných oblastech nemůžeme dosahovat.

Výnos pro fond: 9 % p.a.

Rohlík.cz

Největší český online supermarket, který kromě ČR působí také v Maďarsku, Rakousku a Německu. Patří mezi nejúspěšnější české startupy. V roce 2014 firmu založil Tomáš Čupr a v roce 2022 dosáhla na tržby ve výši 13,5 miliardy korun.

Slevomat

Největší český slevový portál, který se postupem času stal předním hráčem se specializací na cestování a zážitky. V roce 2022 vyrostl na zatím nejvyšší čísla své historie, kdy dosáhl obratu 922 milionů korun a svůj zisk navýšil na 183 milionů korun.

DámeJídlo / Foodora

Služba, která nejen díky vlastní logistice změnila doručování jídla z českých restaurací.

Qerko

Platba v restauraci, ke které nepotřebujete obsluhu. Stačí si stáhnout aplikaci a načíst QR kód na stole.

Twisto

Fintechová aplikace s kartou, která usnadňuje každodenní platby. Nabízí vychytávky, které pomáhají domácnostem se správou jejich financí.

StartupJobs

Pracovní portál, který pomáhá veřejnosti najít vytoužené zaměstnání. Startupům a technologickým firmám zase hledá kandidáty, kteří jejich podnikání posunou dál. V roce 2022 zaznamenal rekordní počet vystavených pracovních nabídek i přihlášených uchazečů, jejichž počet překonal hranici půl milionu.

UlovDomov

UlovDomov je největší český inzertní portál zaměřený na pronájem. Nabízí také prémiovou službu Ideální nájemce, která pomáhá lépe bydlet a pronajímat.

Bonami

Internetová prodejna zaměřená na prodej nábytku, která byla spuštěna v Praze v roce 2013. Mimo Českou republiku působí také na Slovensku, v Polsku, Rumunsku nebo Maďarsku. S miliardovými tržbami má nakročeno k tomu stát se klíčovým evropským online prodejcem nábytku.



Výstavba a provoz bioplynové stanice na biologicky rozložitelný komunální odpad.

Závod zpracuje anaerobní digescí jakýkoli odpad, který je schopen rozkladu bez přístupu vzduchu, např. zbytky po kuchyňské úpravě v domácnostech, biologicky rozložitelný odpad ze zahrad a parků, prošlé a vadné potraviny, odpadní tuky, odpady z jídelen, gastro provozoven, odpady z potravinářského průmyslu, a to včetně takových, které jsou v obalech. Obaly je technologie schopna vyseparovat. Zpracovatelská kapacita závodu je 20 000 tun bioodpadu ročně, z čehož se vyrobí 3 200 000 m³ zeleného zemního plynu a 1 200 tun koncentrovaného organického hnojiva.

Výnos pro fond: 7,9 % p.a.

Biometan / bioCNG

Zpracováním biologicky rozložitelného odpadu v závodě se vyrobí biometan. Vyprodukovaný biometan je upravený bioplyn a má stejné vlastnosti jako zemní plyn.

S trendem dnešní doby je kladen důraz na výrobu bioenergetického paliva CNG přeměnou z bioodpadu. Produkce probíhá v biotechnologicky vyspělém závodě s výkonným bioreaktorem.

Vyrobený biometan lze distribuovat pomocí sítí pro zemní plyn nebo jej čerpat do aut na CNG jako bio CNG.

Biometan z odpadu je navíc biopalivem druhé generace v souladu se směrnicí EU RED II (Renewable Energy Directive for the period after 2020).

Certifikované organické hnojivo

Organické hnojivo produkováno v závodě Energetické centrum Horní Suchá se skládá výhradně z přírodních, fermentovaných surovin a mikroorganismů, které jsou pro půdu velmi vitální a zároveň ji poskytují důležité živiny.

Organické hnojivo, které nabízí, navrácí půdě to, co z ní rostliny a minerální hnojiva odebraly. Mikroorganismy obsažené v organickém hnojivě podporují regeneraci půdy přirozeným procesem.

SMV | INVEST

SMV Invest a.s. je česká developerská skupina, která se zabývá investicemi do nemovitostí, a to zejména v Praze a jejím blízkém okolí. Hodnota jejího portfolia činí cca 2,5 mld. korun. Emitentem dluhopisů je dceřiná firma SMV Rezidenční projekty.

Výnos pro fond: 6 % p.a.

Byty u lesa Hloubětín

V pražské čtvrti Hloubětín na Praze 9 staví SMV moderní viladům, který se bude nacházet na místě bývalé restaurace u lesa ve stávající zástavbě rodinných domů. Budoucím obyvatelům viladům nabídne 12 luxusních bytů s předzahrádkami a balkóny v dispozici 3+kk až 4+kk o celkové velikosti přes tisíc metrů čtverečních.

Řadové domy Řeporyje

V Praze v městské části Řeporyje vzniknou tři rodinné dvojdomy, které jsou funkčně rozděleny na 2 samostatné bytové jednotky. Každý dům disponuje terasou s krásným výhledem do zahrady a krytým parkovacím stáním pro automobil. Domy budou vybaveny vším, co k modernímu bydlení patří. Kousek od domů se nachází přírodní park Prokopské údolí.

Vilapark Úvaly Zálesí

Na pozemcích o velikosti 22 tisíc metrů čtverečních vyroste nedaleko od Prahy v klidné části města Úvaly – Zálesí zástavba 9 rodinných domů a 10 vilových domů.

Statek Přední Kopanina

Dalších 25 moderních řadových domů chystá SMV postavit v pražské čtvrti Přední Kopanina. Oblast má k životu veškerou potřebnou občanskou vybavenost a nachází se v dosahu samotného centra Prahy.

Panská Zahrada Kladno

Ve stávající zástavbě rodinných domů v centru Kladna buduje společnost komplex pěti bytových domů, který svým budoucím majitelům nabídne přes 180 bytových jednotek s dispozicemi od 1+kk až po 4+kk a podlažní plochou až 12 tisíc metrů čtverečních. Projekt bude svou velikostí i provedením patřit mezi architektonické skvosty města.

Podmínky

Základním kvalifikačním předpokladem je investice o minimální výši 1 000 000 Kč.

Následná investice je možná od 100 000 Kč.

Po 3 letech žádnému z klientů neúčtujeme výstupní poplatek. Výstup je možný i po kratším čase, ovšem investor musí počítat s výstupním poplatkem, jelikož potřebujeme čas pro realizaci naší investiční strategie.

Naším cílem je získat investora na období minimálně 3 let, ovšem v případě potřeby je možné z investice vystoupit dříve.

Investice	Maximální vstup	Výstupní poplatek		
		Doba investice	Do 10 mil. Kč	Nad 10 mil Kč
do 1 mil. Kč	5 %	do 1 roku	5 %	10 %
1 až 3 mil. Kč	4 %	1 až 2 roky	3 %	6 %
3 až 5 mil. Kč	3 %	2 až 3 roky	2 %	4 %
5 až 10 mil. Kč	2 %	nad 3 roky	0 %	0 %
nad 10 mil. Kč	0 %			



Upozornění pro investory

Český fond korporátních dluhopisů je fond kvalifikovaných investorů. Investorem fondu se může stát výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. V případě investice v rozmezí 1 000 000 CZK až 125 000 EUR posuzuje vhodnost takové investice pro investora obhospodařovatel nebo administrátor fondu. Investiční společnost upozorňuje investory, že hodnota investice do fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do fondu je určena k dosažení výnosu při jejím střednědobém a dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci. Potenciální investoři by měli zejména zvážit specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů fondu, tak jak jsou uvedeny v jeho statutu. Investiční cíle se odráží v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech fondu.

Sdělení klíčových informací fondu (KID) a statuty fondů jsou k dispozici na vyžádání u správce fondu, CODYA investiční společnosti, a.s., <https://www.codyainvest.cz/cs/info-pro-investory>. Další důležité informace pro investory jsou k dispozici na <https://www.codyainvest.cz/>. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti, O&M Asset Management, s.r.o., Bělehradská 858/23, Vinohrady (Praha 2), 120 00 Praha.

Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku.

ČKD ČKD ČKD ČKD ČKD

