

FOND

českých korporátních
dluhopisů







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.

Přehled

ISIN:

CZ0008044385

Typ fondu:

Fond pro kvalifikované investory

Minimální investice:

1 000 000 Kč

Administrátor

EFEKTA investiční společnost a.s.

Datum registrace:

01. 10. 2019

Obhospodařovatel

EFEKTA investiční společnost a.s.

Investiční horizont

3 roky

Depozitář

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Očekávaný čistý výnos:

7–8 % p.a.

Auditor

APOGEO Audit, s.r.o.

A full-length portrait of a man standing outdoors. He is wearing a dark blue, subtly patterned suit jacket and matching trousers, over a light blue button-down shirt. He has his hands in his pockets and is looking directly at the camera. He is wearing dark brown leather shoes. The background consists of a lush green ivy-covered wall and a stone planter with some plants. The ground is a light-colored paved surface.

Zakladatel 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.

Kromě fondu vlastní i server Dluhopisář, který celý trh analyzuje a sleduje. Je tedy praktikem, na jehož **bohatých zkušenostech** je strategie fondu postavena.

Dluhopisové fondy - příležitost, která by vám neměla uniknout

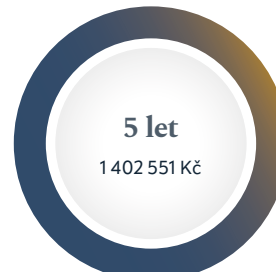
Dluhopisové fondy v poslední dekádě nepřinášely investorům extrémně zajímavé zhodnocení. Bylo to způsobeno politikou centrálních bank, které dlouhou dobu držely úrokové sazby v ekonomikách na nule. Prostor pro zajímavé zhodnocení dluhopisových fondů tak byl velmi limitován. To se v posledních dvou letech změnilo a dluhopisové fondy znovu zaslouženě získávají na popularitě a přitažlivosti.

V případě Fondu Českých korporátních dluhopisů to znamená, že jen v posledním roce nakoupil fond kvalitní dluhopisy, které nesou výnos v rozmezí 8 až 10 procent ročně. Z tohoto faktu budou naši investoři profitovat ještě mnoho let. Otevírá se jim příležitost zajistit si téměř akciový výnos při mnohem nižším riziku. Konkrétně počítáme s tím, že na tříletém horizontu přineseme našim investorům výnos kolem 7 % ročně.

Celé portfolio fondu je založeno na mnoha firmách v oblastech realitního developmentu, energetiky, technologií či zbrojního průmyslu. Ty spojuje společný jmenovatel, kterým je predikovatelná a silná ekonomika každé jedné firmy, jejíž dluhopisy jsou v našem portfoliu. Toto spojení poskytuje našim investorům tolik potřebné bezpečí jejich investic.

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

Modelový příklad zhodnocení investice



Počítáno s ročním zhodnocením 7 %.

Výkonnost fondu

20,98 %

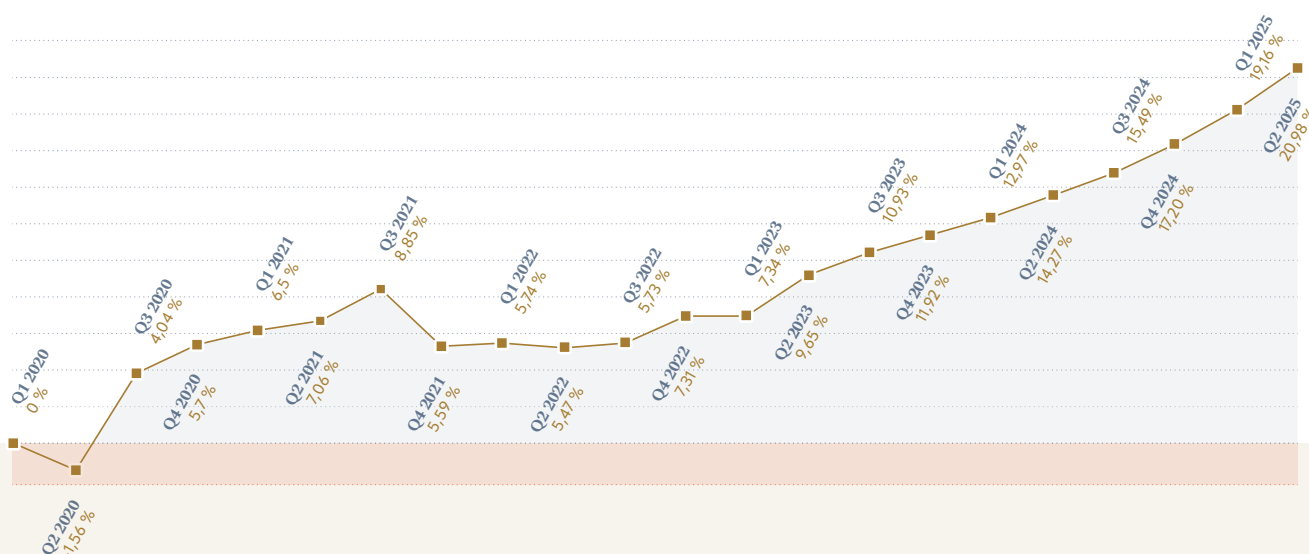
od založení

5,87 %

za posledních 12 měsíců

7–8 %

cílový roční výnos



Složení fondu



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, avšak vytváří potřebnou stabilitu a bezpečí pro investory.



Ověřené dluhopisy

Tvoří zhruba třetinu objemu fondu. Jsou to dluhopisy běžně dostupné na trhu, které ovšem splnily přísná kritéria výběru. Tato kritéria jsou tvořena zejména ekonomikou protistrany a ošetřením rizik. Zmiňované dluhopisy nabízejí ideální poměr rizika a výnosu.



Spekulativní pozice

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

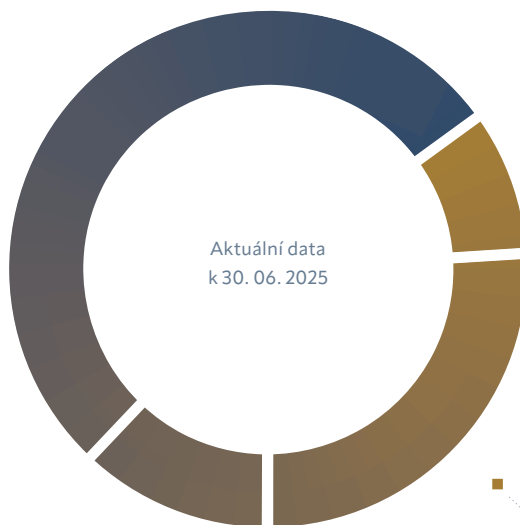
Sektorové rozdělení



Energetika
57 %



Nemovitosti
22 %



**IT /
Zbrojní průmysl**
6 %



Hotovost
15 %



EPH

EPH je energetická skupina se sídlem v Praze, která byla založena v roce 2009 a sdružuje více než 50 společností v mnoha evropských zemích. Zabývá se celým energetickým řetězcem od těžby hnědého uhlí, přes výrobu elektřiny a tepla až po jejich distribuci. Majoritním vlastníkem je miliardář Daniel Křetínský.

V současné době zaměstnávají společnosti pod EPH zhruba 15 tisíc zaměstnanců. Skupina EPH v loňském roce utržila 24,2 miliardy euro a dosáhla na zisk EBITDA ve výši 3,6 miliardy euro.

Výnos pro
fond

8 %
p.a.



EP Infrastructure

EP Infrastructure (EPIF) v rámci EPH zastřešuje tranzit plynu, distribuci elektřiny a plynu, skladování plynu a teplárenství. EP Infrastructure ovládá celkem 11 dceřiných společností v ČR a na Slovensku.

Do EPIF patří podíly společnosti Eustream, která řídí největší koridor pro dodávky plynu do západní, střední a jižní Evropy, či společnosti NAFTA, Pozagas a SPP Storage, které na Slovensku a v Česku provozují zásobníky plynu.



EP Power Europe

EP Power Europe zastřešuje těžbu uhlí a výrobu elektřiny z klasických a obnovitelných zdrojů. Kromě toho se věnuje i logistice a obchodování s komoditami. Společnost působí na osmi evropských trzích, konkrétně v Německu, Nizozemsku, ve Francii, Švýcarsku, v Itálii, Irsku, ve Velké Británii a v České republice.

V Německu vlastní EPPE MIBRAG, což je třetí největší těžební společnost provozující kogenerační zdroje a větrnou farmu. V Itálii provozuje EPPE zařízení pro termální výrobu elektrické energie v rámci EP Produzione. Ve Velké Británii ovládá EPPE černouhelnou elektrárnu Eggborough a elektrárnu Lynemouth, které přechází na spalování biomasy. V Nizozemsku skupina ovládá společnost EP Netherlands (EPNL), jež vyrábí elektřinu a provozuje elektrárny Sloje, Rijmond a MaasStroom. S kumulativní kapacitou 2,6 GW EPNL zaujímá třetí místo mezi provozovateli elektráren v Nizozemsku. V České republice řídí přepravce stavebních hmot EP Cargo Trucking, společnost obchodující s pevnými palivy, a EP Coal Trading i firmu EP Commodities, specializující se na trading s uhlím, zemním plynem a ropou.

V rámci svého portfolia jaderných, vodních, uhelných, solárních, větrných a zemním plynem a biomasou poháněných elektráren spravuje elektrárny s celkovou instalovanou kapacitou přes 12 GWe. S touto instalovanou kapacitou se řadí mezi 10 největších evropských energetických společností.



Czechoslovak Group představuje průmyslově-technologická skupina, jejíž historie sahá do 90. let a skládá se z více než 100 převážně českých a slovenských firem. Ložský rok zakončila s konsolidovanou bilanční sumou 3,3 miliardy euro a čistým ziskem 210 milionů euro.

Působí v Česku, na Slovensku, ale také v Itálii, v USA, ve Španělsku, Velké Británii, v Srbsku a Indii. Nejznámější firmou skupiny je kopřivnická automobilka TATRA TRUCKS. Vedle automobilového průmyslu působí společnosti holdingu v leteckém, železničním i obranném průmyslu a dalších odvětvích. Majitelem Czechoslovak Group je miliardář Michal Strnad.

Výnos pro
fond

8 %
p.a.



Mezi hlavní obory, ve kterých CSG působí, se řadí letecký průmysl, výroba speciální pozemní techniky pro armády a jiné bezpečnostní složky, automobilový průmysl, železniční průmysl a muniční průmysl.

Aktivity v leteckém průmyslu

Zahrnují vývoj systémů řízení letového provozu, kterému se věnují společnosti CS SOFT a ATRAK. Dále vývoj a výrobu primárních a sekundárních radarů pro řízení letového provozu, radarů protivzdušné obrany a systémů řízení a velení, čemuž se věnují společnosti ELDIS a RETIA. A v neposlední řadě se jedná o opravu a údržbu dopravních letadel rodu Boeing 737 a Airbus A320, jimž se věnuje společnost JOB AIR Technic.



Aktivity v oblasti speciální pozemní techniky

EXCALIBUR ARMY and TATRA DEFENCE VEHICLE zahrnují zejména opravy, údržbu, přestavby a modernizace speciálních kolových a pásových vozidel pro armádu, hasiče a záchranáře.

Dále se soustředí na vývoj a výrobu nových speciálních kolových a pásových vozidel, například na realizaci kolového obrněného vozidla Pandur II 8x8 CZ nebo TITUS se znakem náprav 6x6.



Aktivity v automobilovém průmyslu

Aktivity v automobilovém průmyslu zajišťuje zejména automobilka TATRA TRUCKS, která se specializuje na vývoj a výrobu těžkých užitkových terénních vozidel Tatra.

Do jejího portfolia také patří výrobce hodinek značky PRIM, česká společnost ELTON hodinářská.



Je českou investiční skupinou s 27letou 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.

Stejně hodnoty vyznáváme při řízení Fondu i my. Jsme proto rádi, že máme v našem portfoliu dluhopisy investiční skupiny RSBC.

Výnos pro
fond

10 %
p.a.



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 se nachází 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 vyžitím.



OC Rozkvět

Brněnské obchodní centrum nabízí svým zákazníkům celkem 28 obchodů a 2 restaurace. Mezi nájemce komplexu patří například společnosti 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 nejpokládějších administrativních lokalit v Praze – v areálu Brumlovka poblíž stanic 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 smlouvu až do roku 2027.



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 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.

woodburn

Capital partners

Skupina Woodburn je soukromá investiční skupina, za níž stojí zkušení investiční a development manažeři s rozsáhlými mezinárodními zkušenostmi. Investiční tým v regionu CEE a SEE realizoval projekty obnovitelných zdrojů energie v hodnotě přes 80 milionů eur.

Ve spolupráci se svými partnery skupina vystavěla a uvedla do provozu 3 velké elektrárny na spalování biomasy o celkovém elektrickém výkonu 15 MW a 36 MW tepelného výkonu, 2 solární parky o celkovém výkonu 5,1 MW, a solární park v procesu výstavby o výkonu 3,7 MW. Dále dokončuje povolovací procesy pro solární parky o výkonu 10,5 MW a 40 MW včetně bateriových úložišť.

Výnos pro
fond

9 %
p.a.



Magna Exteriors

V posledních 25 letech se zaměřuje na výrobu plastových dílů pro automobilový průmysl a v této oblasti dnes patří mezi lídry na trhu.

Společnost Woodburn Capital uzavřela 15letou smlouvu o nákupu elektřiny (PPA) se společností Magna Exteriors, pro kterou vybudovala a provozuje fotovoltaickou elektrárnu o výkonu 2,4 MW v libereckém závodě. Tato instalace, realizovaná ve spolupráci s českou firmou Woltair, je největší firemní solární instalací v Libereckém kraji za posledních 10 let.



Investice do FVE v Chorvatsku

Slunné pobřeží Chorvatska, díky své strategické poloze a napojení na celoevropskou elektrickou síť, představuje klíčovou oblast pro rozvoj obnovitelných zdrojů energie. Společnost zde plánuje výstavbu solárních elektráren a bateriových úložišť, čímž naváže na své úspěšné projekty v Chorvatském Záhoří a Dalmácii, kde již vybudovala sluneční elektrárny o celkovém výkonu 13 MW a hodnotě 12,5 milionů eur.



Miton je česká investiční skupina založená v roce 2000. Do jejího portfolia patří nebo patřily internetové společnosti jako Rohlik.cz, DámeJídlo (dnes Foodora), Heureka Group, 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, jichž v jiných oblastech nemůžeme dosahovat.

Výnos pro
fond

9 %
p.a.



Rohlik.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.



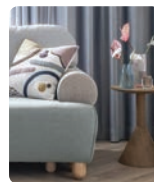
Slevomat

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



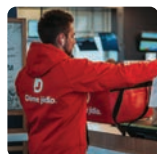
StartupJobs

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 přes půl milionu vystavených pracovních nabídek i přihlášených uchazečů.



Bonami

Internetová prodejna zaměřená na prodej nábytku, byla spuštěna 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.



DámeJídlo / Foodora

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



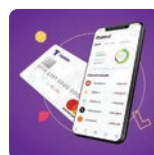
Qerko

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



UlovDomov

Největší český inzertní portál zaměřený na pronájmy. Nabízí také prémiovou službu Ideální nájemce, která pomáhá lépe bydlet a pronajímat nemovitost.



Twisto

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

DRFG je česká investiční skupina působící od roku 2011, která se zaměřuje na investice do oblastí, ve kterých má dlouholeté zkušenosti a silné odborné zázemí. Klíčovými segmenty jsou nemovitosti, development, telekomunikace a finanční služby.

Nemovitosti tvoří stěžejní část portfolia – skupina realizuje rezidenční, logistické a výrobní projekty ve střední Evropě a zajišťuje správu, pronájem i prodej nemovitostí, jejichž celková tržní hodnota dosahuje 25 miliard korun. V oblasti telekomunikací působí na pěti evropských trzích a spolupracuje s předními hráči jako Swisscom, Vodafone nebo O2. Finanční služby zastřešuje Chytrý Honza s poradenskou sítí čítající více než 750 odborníků po celé republice.

Výnos pro
fond

9 %
p.a.



Ister Tower

V samém centru Bratislavy, zvaném downtown, vznikne vícefunkční komplex Ister Tower. Hlavní dominantu, věž Ister Tower, bude tvořit 100 metrů vysoký mrakodrap s 33 patry, který doplní dvě menší budovy.

V osmipatrovém objektu Ister Business Suitess vzniknou nebytové prostory a prémiové mezonetové byty, které budou ideální pro aktivní život a podnikání.

Ister Parkside, dvanáctiposchodový projekt, orientovaný s výhledem na park, nabídne malometrážní jednotky hotelového typu, ale také exkluzivní rodinné jednotky s terasami, které nabídnou nevšední výhled a soukromí.

V celém projektu najdeme 489 rezidenčních jednotek, komerční plochu o velikosti více než 1 000 metrů čtverečních a dostatek parkovacích stání. Předpokládaná tržní hodnota projektu po dokončení je 6 miliard korun.



Výstavba a provoz bioplynové stanice na biologicky rozložitelný komunální odpad.

Závod zpracovává anaerobní digestí 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 vyrábí biometan. Vyprodukovaný biometan je upravený bioplyn a má stejné vlastnosti jako zemní plyn.

S ohledem na trend dnešní doby je kladen důraz na výrobu bioenergetického paliva CNG přeměnou z bioodpadu. Produkce probíhá v bio- technologicky 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 jí poskytují důležité živiny.

Organické hnojivo, které nabízí, navrácí půdě to, co z ní bylo rostlinami a minerálními hnojivy odebráno. Mikroorganismy obsažené v organickém hnojivě podporují regeneraci půdy přirozeným procesem.

Podmínky

1 000 000 Kč

Minimální investice
(základní kvalifikační předpoklad)

3 roky

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

100 000 Kč

Minimální následná investice

Po 3 letech klientům **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.

Vstupní poplatek

Maximální vstupní poplatek je 3 %.

Výstupní poplatek

Doba investice	
1 rok	10 %
1–2 roky	5 %
2–3 roky	2,5 %
nad 3 roky	0 %

Upozornění pro investory

Fond Českých 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 odrážejí v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech fondu. Sdělení klíčových informací fondu (KID) a statut fondu jsou k dispozici na vyžádání u obhospodařovatele a administrátora fondu, EFEKTA investiční společnost a.s. Další důležité informace pro investory jsou k dispozici na www.efekta-is.cz. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti, O&M Asset Management, s.r.o., Bělehradská 858/23, Vinohrady 120 00 Praha. Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku.



www.dluhopisovyfond.cz