Pololetní zpráva 2022

SPOROTREND – otevřený podílový fond

06/2022

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2022

(dle ustanovení § 237 odst. 1 a § 238 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb. a § 42 písm. b) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

SPOROTREND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C **LEI: 3157001000000019107**
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR

akciový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do akcií společností z kandidátských a nových členských zemí Evropské unie. Investiční společnost operuje na kapitálových trzích i s cílem dosáhnout zhodnocení majetku v podílovém fondu výnosy z rozdílů prodejních cen a cen pořízení cenných papírů a z dividendových výnosů z cenných papírů v majetku v podílovém fondu.
Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).
Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.
Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y, funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2022	**Radim Kramule, Ing.** **portfolio manažer**
Rok narození	1981
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor mezinárodní obchod (2006) ➢ M. A. in Economics of International Trade and European Integration (2004 – 2005) ➢ Akciový analytik v ČS (2007 – 2011) ➢ Institutional Equity sales and trading (2011 - 2013)
Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	8,5 roku (SPOROTREND (09/2013 -), ERSTE STOCK VALUE (10/2021 -))

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

Kapitálové trhy v prvním pololetí roku 2022 prošly turbulentní dobou. Napjaté dodavatelské řetězce limitovaly výrobu a tlačily na výrobní ceny, poptávka po službách po skončení covidových opatření

způsobila tlak na růst mezd, rekordně nízké úrovně nezaměstnanosti a ruská vojenská agrese na Ukrajině zapříčinila rekordní ceny energií (hlavně plynu). Kombinace těchto faktorů a sankční odpověď západního světa vedla k dalšímu tlaku na inflaci, jejíž vysoké tempo svět nezažil desítky let. Míra spotřebitelské roční inflace se dostala v červnu 2022 v USA na hodnotu 9,1 % (naposledy takto vysoko byla v roce 1981) a Eurozóna s inflací 8,9 % ve své historii nikdy takto vysokou míru nezažila (údaje od roku 1997). Právě vysoká míra inflace donutila přední centrální banky (vyjma té Japonské), aby výrazně změnily svojí holubičí rétoriku a přistoupily po letech k normalizaci úrokových sazeb. Ke konci června zvýšil FED základní sazbu z 0,25 % na 1,75 % s jasným výhledem na další růst, zatímco ECB čekala s prvním zvýšením až na červencové zasedání. Reálné úrokové sazby tedy nadále zůstávaly hluboko v mínusu. Historický pohled na inflační období ekonomik ukazuje, že většinou inflační tlaky odezní až v období, kdy se nominální sazby dostanou nad míru inflace. Nutnost zvyšovat dále sazby tedy ve světě přetrvá. Vedlejším efektem růstu sazeb je pak ekonomické ochlazení, které velmi často vede k recesi a inflace snižuje reálný disponibilní příjem domácností. Ekonomika v USA zaznamenala v prvním i druhém kvartálu roku 2022 mírný meziroční propad reálného růstu HDP, což splňuje technickou definici recese, nicméně trh práce zůstal silný s rekordně nízkou mírou nezaměstnanosti. Trochu překvapivě pak Eurozóna vykázala ve 2. kvartále růst o 0,7 %, ale ekonomové čekají možný propad až ve 2. polovině roku 2022 (hlavně díky očekávané energetické krizi při nedostatku plynu z Ruska). Růst úrokových sazeb se negativně projevil na výkonnosti hlavních tříd aktiv, kdy klesaly ceny dluhopisů i akcií. Obavy z recese přinesly ke konci pololetí pokles cen průmyslových kovů (měď, ocel, zlato), ale cena ropy se dostala přes 100 dolarům za barel, tedy o nějakých 40 % nad úrovněmi konce roku 2021. Nedostatek plynu se pak projevil na historicky nejvyšších cenách této komodity v Evropě s cenou k 200 EUR/MWh proti průměrným 20 EUR/MWh.

Podíváme-li se na výkonnost jednotlivých hlavních regionů, tak globální akciový index (podle MSCI) klesl v 1. polovině roku o -21,21 % v USD vyjádření, kdy výprodeje zasáhly většinu regionů. Americký index S&P500 odepsal -20,58 %, Eurostoxx600 klesl o -23,14 %, Rozvíjející se trhy -18,78 %, Asie -17,24 % a Čína -12,27 %. Všechny údaje jsou v USD za 1. pololetí 2022. Nejhorší pololetní výkonnost (v USD) drží index na Srí Lance (-66,2 %) a Egyptě (-35,4 %), kdy se na výkonnosti negativně podepsal v případě Srí Lanky státní bankrot. Nejvýkonnějším trhem 1. pololetí 2022 se stal libanonský index BLOM s +39,1 % růstem (vše v USD). Z hlediska valuací byl na konci pololetí širší evropský index s ukazatelem ceny k odhadovaným ziskům na přibližně 12,5x násobku, americký index S&P500 pak na zhruba 17,8x, což indikuje určitý diskont v ocenění Evropy a lehce nadprůměrný údaj pro USA. Někteří investiční stratégové se ale obávají negativních revizí ziskovosti s tím, jak ochlazuje poptávka domácností a firmy čelí vysoké inflaci. Pokles ziskovosti by se negativně projevil na ocenění.

Střední a východní Evropa (SVE) byla výrazně zasažena ruskou invazí na Ukrajinu a následnými sankcemi. Investoři vnímají provázanost regionu a nutností mnoha firem hledat alternativní dodavatele z Ruska a Ukrajiny, anebo nutností firem ukončit své podnikání v Rusku. Regionální index MXMU, kde mělo Rusko váhu přes 50 %, vyřadil ruské akcie a připsal si tedy velké ztráty (-77,4 % za první pololetí 2022 v USD). Ruské akcie se obchodují již jen na místním trhu v Moskvě a zahraniční investoři nemají prakticky přístup, jak by mohly investice prodat anebo nové pozice nakoupit. Složení indexu MXMU má nově největší zastoupení Polska (přes 40 %), kdy následuje Turecko (okolo 20 %) a Řecko (ca 17 %). Váha ČR je přes 10 %. V lokálních měnách mělo za první pololetí roku 2022 nejlepší výkonnost Turecko s +24,9 % (v USD -3 %), následovalo Rumunsko s -5,8 % (v USD -12,5 %), Řecko -9,8 % (v USD -16,2 %), Česká republika -11,6 % (v USD -17,6 %), Polsko -23,6 % (v USD -30,9 %) a Maďarsko -24,4 % (v USD -35,1 %). Rozdílná regionální výkonnost byla ovlivněna rozdílným složením indexů a často vnitropolitickou situací. Negativně se projevily na výkonnosti různé zásahy vlád (speciální daně na banky a energetiku v Maďarsku, kreditní prázdniny v Polsku), ale také expozice jednotlivých firem na Rusko. Měnové pohyby působily na výkonnost v USD negativně s tím, jak dolar posiloval k EUR a regionálním měnám („útěk investorů do bezpečného přístavu“). Valuace sledovaných trhů na konci pololetí byly v regionu blízko svých dlouhodobých průměrů (faktem je, že firmy stále generují nižší ziskovost proti roku 2019). Dle odhadů analytiků se Praha obchodovala na 8,3x P/E

(průměr 12,9x), Maďarsko na 6,1x (průměr 10,8x), Polsko na 6,2x (průměr 12,0x), Rusko na 3,6x (průměr 6,5x), Turecko na 4x (průměr 9,9x) a Rumunsko 6,4x (průměr 10,7x). Zdrojem údajů je Bloomberg.
Z hlediska alokace aktiv fondu je největší část umístěna v akciích s regionální strukturou zaměřenou na čtyři hlavní trhy (ČR, Polsko, Rumunsko a Maďarsko). Na začátku roku 2022 držel fond 98,7 % v akciích a zbytek v hotovosti (celková aktiva 1,58 mld. Kč).
Mezi hlavní regionální expozice patřilo ČR s 32,8 %, následovalo Polsko s podílem 31,8 %, Maďarsko s 13,7 %, Rumunsko s 9,7 %, Rakousko s 6,3 % a Rusko s 4,1 %. Zbytek portfolia bylo zainvestované v Turecku (0,3 %). Na konci pololetí roku 2022 byl fond zainvestován v akciích z 96,7 % a zbytek v hotovosti (celková aktiva 1,51 mld. Kč). Čisté odkupy z fondu dosáhly 44,1 mil. Kč. Regionální expozice hlavních trhů činila v polovině roku 2022: ČR s 33 %, Polsko s 27 %, Rumunsko s 14,3 %, Maďarsko s 12,1 %, Rakousko s 10,1 % a Turecko s 0,4 %. Čistá výkonnost fondu činila za 1. pololetí 2022 -19,4 % a výkonnost srovnatelné pasivní investiční strategie očištěná o náklady a poplatky správy fondu byla -18,1 %.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán útvarem České spořitelny, a.s., specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik, a to metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

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

	k 30. 6. 2022, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	5,49
Hodnota VaR za měnové riziko	2,26
Hodnota VaR za akciové riziko	19,71
Globální VaR	17,77

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

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

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

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

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2022, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

Riziko likvidity

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

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, a.s., obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Obhospodařovatel může také rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu fondu či limity interními.

V prvé řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře. Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních

cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

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

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálů zajišťuje Česká spořitelna, a.s. Platba za tuto službu je upravena prostřednictvím outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny, a.s.

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	6 494 135	9 278	10 332 343	14 712	-3 838 208	-5 434
Únor	4 950 603	6 885	18 155 049	24 640	-13 204 446	-17 755
Březen	9 280 930	11 284	18 190 910	21 852	-8 909 980	-10 568
Duben	4 473 635	5 573	5 951 687	7 396	-1 478 052	-1 823
Květen	4 878 376	5 804	8 723 478	10 332	-3 845 102	-4 528
Červen	3 796 774	4 462	7 126 394	8 470	-3 329 620	-4 008
CELKEM	**33 874 453**	**43 286**	**68 479 861**	**87 402**	**-34 605 408**	**-44 116**

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 1 017 568 452 ks.

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

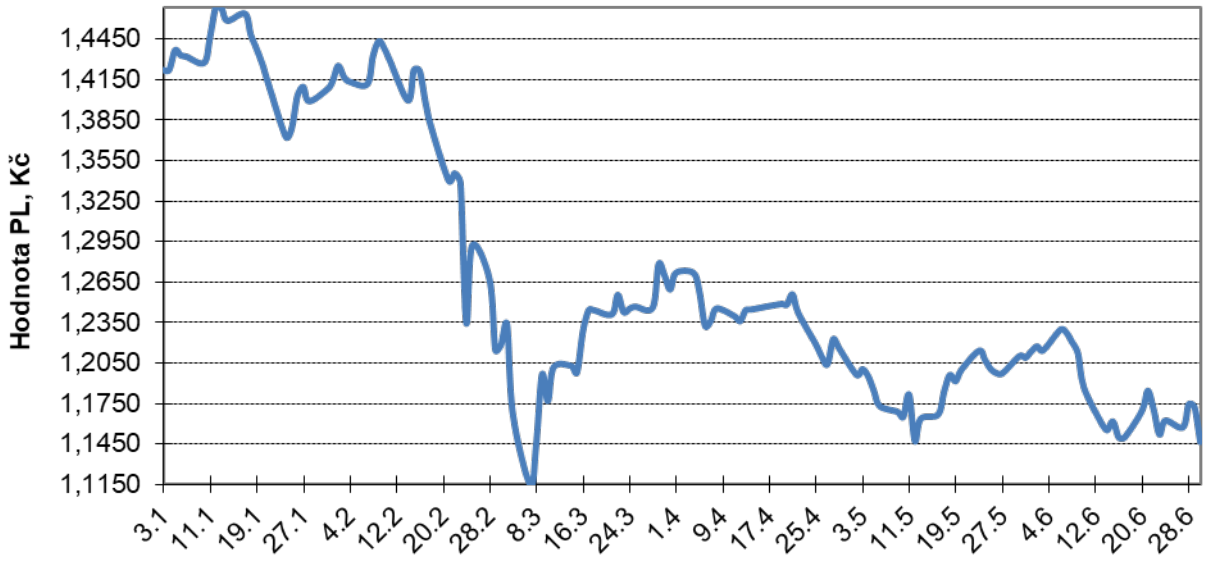
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	0	0	6 769 739	8 149	-6 769 739	-8 149
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0	0	0
CELKEM	**0**	**0**	**6 769 739**	**8 149**	**-6 769 739**	**-8 149**

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2022 je 72 917 638 ks.

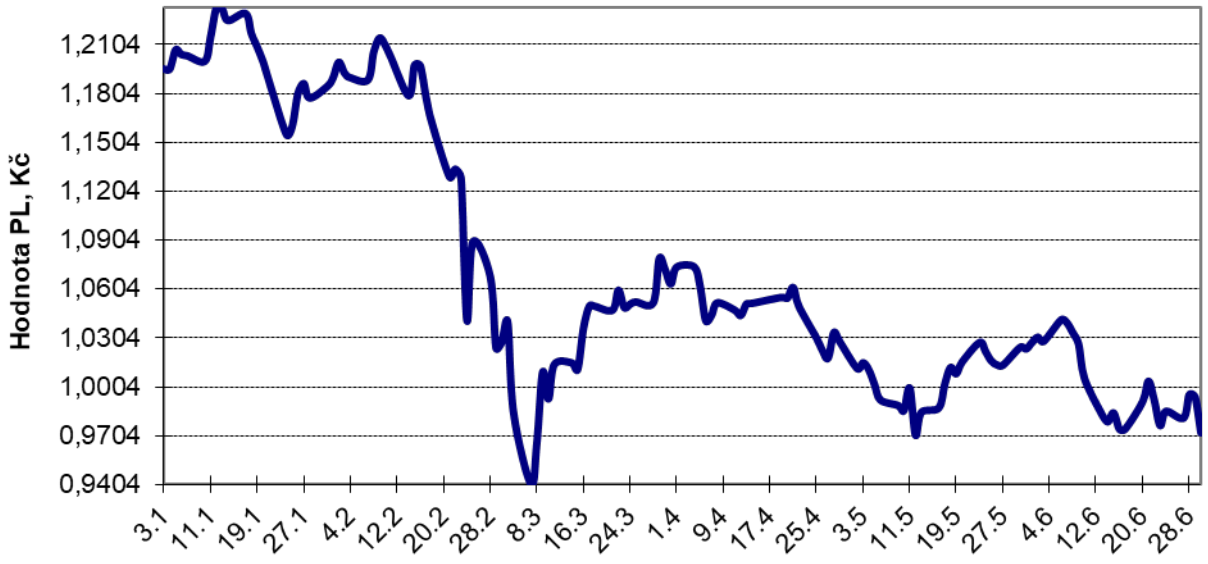
Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 127.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2022 neměl fond uzavřené reverzní repo obchody.

Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008472289



Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2022
ISIN CZ0008475217



SPOROTREND
- otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30.6.2022

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	*b*	*c*	*1*	*2*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	41 949	22 651
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	41 949	22 651
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 197 471	1 572 821
11	Ostatní aktiva	15	4 548	3 624
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	1 229	
	d/ ostatní aktiva	19	3 319	3 624
13	Náklady a příjmy příštích období	21		1
	AKTIVA CELKEM	22	1 243 968	1 599 097
4	Ostatní pasiva	29	784	5 077
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		4 211
	d/ ostatní pasiva	33	784	866
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	2 114	2 715
6	Rezervy	35	3 280	
	v tom: b/ na daně	36	3 280	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	6 178	7 792
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	38	1 237 790	1 591 305
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	713 409	724 300
	b) obdoba kapitálové fondy	40	428 630	113 095
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	397 000	397 000
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	44	-301 249	356 910
	PASIVA CELKEM	57	1 243 968	1 599 097
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	1 197 471	1 572 821
	v tom : cenné papíry	70	1 197 471	1 572 821

SPOROTREND
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30.6.2022

Označen	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
		řádku	sledovaném	minulém
a	*b*	*c*	*1*	*2*
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	223	2
3	Výnosy z akcií a podílů	10	31 122	21 080
5	Náklady na poplatky a provize	11	15 245	15 787
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	167	200
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	13 164	13 641
	c/ depozitářský poplatek	14	668	689
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 246	1 257
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-313 906	209 033
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-313 944	209 002
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	38	31
7	Ostatní provozní výnosy	20	10	8
9	Správní náklady	22	44	46
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	44	46
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25		300
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26		87
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-297 840	214 503
23	Daň z příjmů	31	3 409	3 074
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-301 249	211 429

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondu celkem	1	1 237 790
	třídy CZK C	2	1 166 912
	třídy CZK DPM C	3	70 878
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondu celkem	4	1 523 480
	třídy CZK C	5	1 432 836
	třídy CZK DPM C	6	90 644
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	7	1 278 974
	třídy CZK C	8	1 202 681
	třídy CZK DPM C	9	76 293
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK C	10	1,146765
	třídy CZK DPM C	11	0,972030
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	12	1,297430
	třídy CZK DPM C	13	1,086519
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	14	1,027761
	třídy CZK DPM C	15	0,850560
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	13 164
	za třídu CZK C	19	13 018
	za třídu CZK DPM C	20	146
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	668
	za třídu CZK C	22	630
	za třídu CZK DPM C	23	38
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	34
	za třídu CZK C	25	32
	za třídu CZK DPM C	26	2
Náklady na audit, tis. Kč		27	44

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry
Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
MARINOMED BIOTECH AG	ATMARINOMED6	AT	23 627	18 971	10 800	267	0,70
ERSTE GROUP BANK CZK	AT0000652011	AT	138 663	80 615	135 215	135	0,02
DO CO RESTAURANTS AND CATERING	AT0000818802	AT	40 147	42 865	21 794	539	0,22
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	24 643	21 066	39 303	39	0,08
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	AT0000946652	AT	36 183	62 476	47 026	1 163	0,28
CEZ	CZ0005112300	CZ	84 428	108 522	102 090	10 209	0,00
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZ	90 228	63 931	96 500	9 650	0,05
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	56 734	51 863	605 164	605	0,12
CESKA ZBROJOVKA GROUP SE	CZ0009008942	CZ	15 115	16 160	27 911	3	0,09
AMREST HOLDINGS SE	ES0105375002	ES	25 601	16 291	170 779	387	0,01
AVAST PLC - WI	GB00BDD85M81	GB	44 910	37 263	250 000	2 500	0,76
OTP BANK	HU0000061726	HU	103 736	48 707	92 800	578	0,00
GEDEON RICHTER RT.	HU0000123096	HU	82 871	61 754	145 083	904	0,08
MOL HUNGARIAN OIL	HU0000153937	HU	35 840	38 407	211 200	1 645	0,00

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
BANK MILLENNIUM	PLBIG0000016	PL	79 197	36 638	1 787 000	9 428	0,18
BENEFIT SYSTEMS SA	PLBNFTS00018	PL	22 092	16 986	6 439	34	0,23
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PL	23 836	20 197	12 000	6	0,00
KRUK SA	PLKRK0000010	PL	53 716	38 366	30 375	160	0,16
GRUPA LOTOS SA	PLLOTOS00025	PL	13 196	14 503	40 000	211	0,04
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	61 956	39 674	92 221	487	0,00
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	21 382	13 000	88 000	464	0,00
POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	PL	26 764	22 144	140 000	74	0,00
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPL00027	PL	49 556	35 523	64 989	17	0,37
11 BIT STUDIOS SA	PL11BTS00015	PL	27 466	24 000	9 255	5	0,40
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	RO	63 693	81 950	325 135	1 626	0,08
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	60 070	60 702	24 898 609	12 452	0,00
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	32 255	27 757	2 488 910	12 447	0,07

*** identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	1 197 472
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	0
Vklady podle § 15	18	41 949
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0