

Pololetní zpráva 2023

SPOROINVEST – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2023

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472271 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475225 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018428

Typ fondu dle AKAT ČR

do 30.12.2011 fond peněžního trhu/od 30.12.2011 dluhopisový fond velmi krátkodobých investic

Investiční strategie

Investičním cílem je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje (nikoli však vylučuje) možnost ztráty v horizontu 6 měsíců. Cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s fixním nebo variabilním úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Je investováno také do cenných papírů denominovaných v cizích měnách.

V prvním pololetí roku 2023 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným v tabulce indexů uveřejněné na internetové adrese [TABULKA_indexu_na_web_1_12_2022.pdf](https://www.erste-am.com/index-disclaimer) ([erstegroup.com](https://www.erste-am.com/index-disclaimer)). Administrátoři indexů ani jejich poskytovatelé ze třetích stran nenesou žádnou odpovědnost v souvislosti s používáním těchto indexů (<https://www.erste-am.com/index-disclaimer>).“

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

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

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2023
Rok narození*

**Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973**

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

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

- Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)

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

25 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
ČS korporátní dluhopisový (2004 -),
OPATRNÝ MIX FF (07/2006 – 11/2009),
LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE
(11/2010 – 12/2013),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TREND BOND (08/2015 – 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 – 12/2016))

Obhospodařovatel fondu

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

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

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

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, 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

První pololetí bylo na dluhopisových trzích ve znamení zvýšené volatility. Na trzích se střídaly obavy z přetrvávající inflace, kvůli které se musí zvyšovat úrokové sazby, respektive mohou zůstat delší čas na vyšších úrovních, se strachem z příchodu recese, kterou mohou vyvolat vyšší úrokové sazby. Výnosy dluhopisů proto v posledních měsících poměrně silně kolísaly. Díky klesajícím cenám energií a pohonných hmot zpomalovala inflace ve většině světových ekonomik. V případě meziročního vyjádření v tom hrála významnou roli srovnávací základna. Silnou perzistenci ovšem ve většině ekonomik stále vykazovala jádrová inflace, což je největší bolehav pro centrální banky. Velkým problémem je přehřátý trh práce, tedy velmi nízká nezaměstnanost, která podporuje růst mezd a velmi účinně brzdí pokles spotřebitelské poptávky. To následně umožňuje firmám přenášet zvýšené náklady na zákazníky, kteří si už na zvýšenou inflaci zvykají a riziko neukotvené inflace tak nebezpečně roste. Většina centrálních bank, s výjimkou České národní banky, toto nebezpečí již nepodceňuje a pokračuje ve zvyšování úrokových sazeb a současně se výrazně prodlužuje očekávání prvního snižování úrokových sazeb.

Americký Fed v prvním pololetí zvyšoval sazby třikrát až do pásma 5,00 % - 5,25 %, přičemž oznámil, že si bere pauzu ve zvyšování úrokových sazeb. Ještě před koncem června, ale bylo jasné, že zvyšování úrokových sazeb bude muset kvůli přetrvávající inflaci pokračovat i v dalších měsících. Evropská centrální banka zvyšovala sazby čtyřikrát, na 3,50 % depozitní sazbu a na 4,00 % repo sazbu s tím, že naznačila jejich další růst také na příštích zasedáních. Oproti Fedu si tedy zatím žádnou pauzu nebrala, hlavně kvůli jádrové inflaci, která zřejmě během letních měsíců vykáže růst. Současně ECB také potvrdila záměr ukončit reinvestice z programu kvantitativního uvolňování z předchozích let a tím také zpřísnit měnovou politiku.

Česká národní banka oproti tomu pokračovala ve své strategii nedělat nic s nastavením úrokových sazeb a spíše pomocí slovních intervencí udržovat poněkud silnější kurz české koruny a mírně tím snižovat inflační tlaky. Obecně z centrální banky, hlavně od samotného guvernéra, zaznívala opakovaně upozornění, že trh mylně očekává snižování úrokových sazeb už v letošním roce. Domácí dluhopisový trh ovšem prohlášení ČNB nebral příliš vážně a výnosy českých státních dluhopisů se tak po celé pololetí držely nízko s poměrně malou volatilitou. V sazbách peněžního trhu stále zůstávalo očekávání většího snížení repo sazby ještě do konce letošního roku.

Již od začátku roku byla na kreditních trzích patrná zvýšená poptávka po rizikových aktivech, tedy i po korporátních dluhopisech. Zlepšení ekonomického výhledu v zemích eurozóny a USA pozitivně podpořilo vývoj na kreditních trzích. Hlavně předstihové indikátory jako je PMI (index nákupních manažerů) ukázaly, že riziko recese v letošním roce je nízké, naopak se očekává ekonomické oživení. Optimismu také hodně napomohla mírná zima, která pomohla snížit ceny energií a vyprázdnila zásobníky plynu mnohem menší měrou než v předchozích letech. Korporátnímu sektoru v Evropě také hodně pomohl systém různých subvencí od vlád na zmírnění dopadu vysokých cen energií a také stále patrná ochota domácností utrácet za zboží a služby. Firmy díky tomu dokážou přesunovat velkou část zvýšených nákladů na koncové zákazníky. Lze říct, že kreditní trhy nevnímaly riziko recese tak závažně jako trhy státních dluhopisů.

Pouze březen přinesl na kreditní trhy zvýšenou volatilitu díky pádu dvou menších amerických bank SVB a Signature Bank. Mezi investory tak narostly obavy ohledně zdraví finančního sektoru, což spustilo výprodej rizikových aktiv. Na evropském trhu se navíc prohloubily dlouholeté problémy švýcarské Credit Suisse natolik, že hrozící bankrot byl odvrácen na poslední chvíli spojením s UBS. Jinak se první pololetí vyznačovalo na evropském trhu korporátních dluhopisů investičního stupně mírným utahováním kreditních premií.

Stěžejní část portfolia byla po celé první pololetí zainvestovaná na domácím peněžním trhu přes reverzní repo operace, depozita a státní dluhopisy s velmi krátkou dobou do splatnosti nebo s krátkým refixem kupónu. Postupně byla přitom navyšována pozice v českých státních dluhopisech. Velmi konzervativně bylo také investováno do evropských korporátních dluhopisů investičního stupně s krátkou dobou do splatnosti, jejichž podíl v portfoliu zůstával i přes mírné navýšení v závěru pololetí nízký.

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. 2023, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,63
Hodnota VaR za měnové riziko	0,01
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	0,63

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. 2023, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	5 980
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	8 449

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 vyšší 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: CZ0008472271 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	1 603 298 510	3 097 881	67 403 389	130 219	1 535 895 121	2 967 662
Únor	1 599 742 969	3 101 060	78 512 400	152 222	1 521 230 569	2 948 838
Březen	1 400 678 372	2 729 241	100 883 841	196 628	1 299 794 531	2 532 613
Duben	1 303 456 398	2 551 797	108 460 597	212 333	1 194 995 801	2 339 464
Květen	1 410 329 843	2 774 024	145 847 276	286 958	1 264 482 567	2 487 066
Červen	1 388 322 298	2 743 777	152 043 552	300 469	1 236 278 746	2 443 308
CELKEM	8 705 828 390	16 997 780	653 151 055	1 278 829	8 052 677 335	15 718 951

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2023 je 16 617 241 001 ks.

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475225 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	141 800 289	149 389	1 078 631 992	1 135 718	-936 831 703	-986 329
Únor	85 215 057	90 124	210 413 659	222 284	-125 198 602	-132 160
Březen	78 013 461	82 984	396 755 116	420 650	-318 741 655	-337 666
Duben	95 738 757	102 240	0	0	95 738 757	102 240
Květen	233 494 465	251 001	0	0	233 494 465	251 001
Červen	24 221 726	26 159	12 310 267	13 285	11 911 459	12 874
CELKEM	658 483 755	701 897	1 698 111 034	1 791 937	-1 039 627 279	-1 090 040

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2023 je 2 628 697 427 ks.

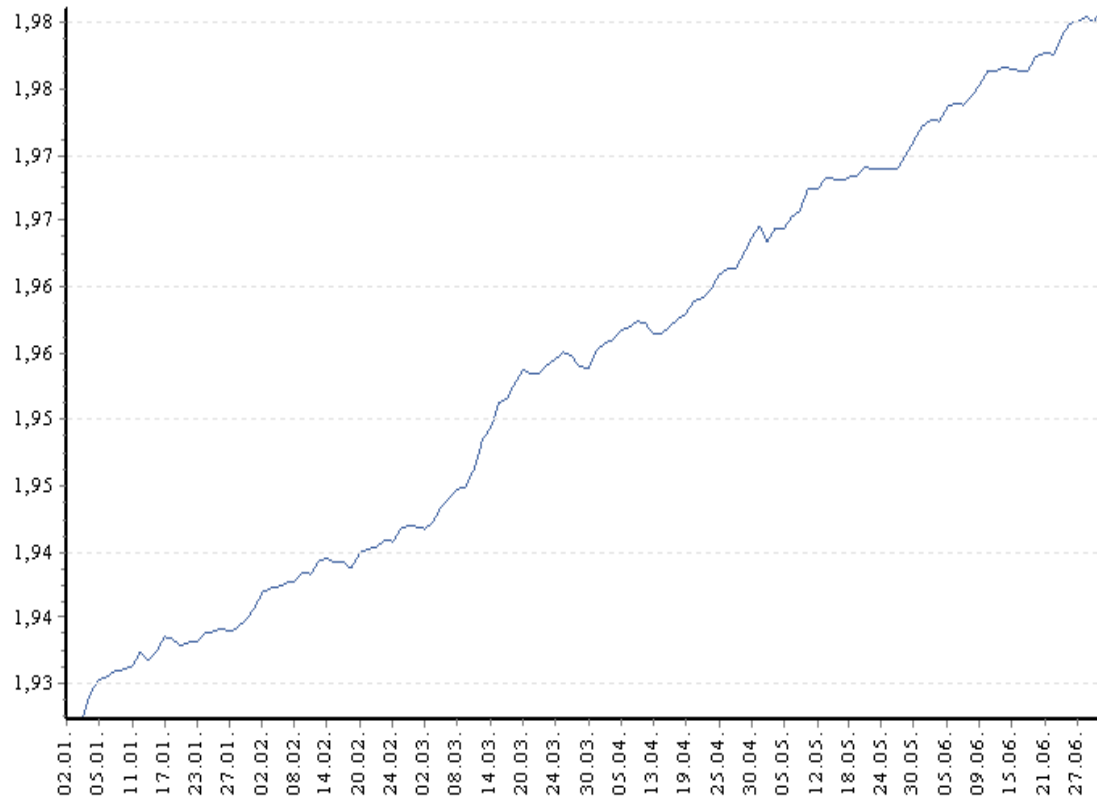
Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2023 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
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 souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Ukazatel rizik SRI je standardizovaný ukazatel rizika, který zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje – proměnlivost hodnoty (tržní riziko), tak úvěrovou bonitu emitenta (úvěrové riziko). Zavedení tohoto ukazatele vychází z evropských právních předpisů – Nařízení o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (nařízení č. 1286/2014). Rizikový 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. Česká národní banka vydala dne 5. května 2020 rozhodnutí o povolení sloučení standardního fondu ČS Fond životního cyklu 2020 FF se standardním podílovým fondem, SPOROINVEST - otevřený podílový fond. V souladu s § 410 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb. byl Fond zrušen a vlastníci podílových listů vydaných Fondem ČS Fond životního cyklu 2020 FF se stali vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu, SPOROINVEST - otevřený podílový fond, a to ke dni 24. 6. 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2023 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

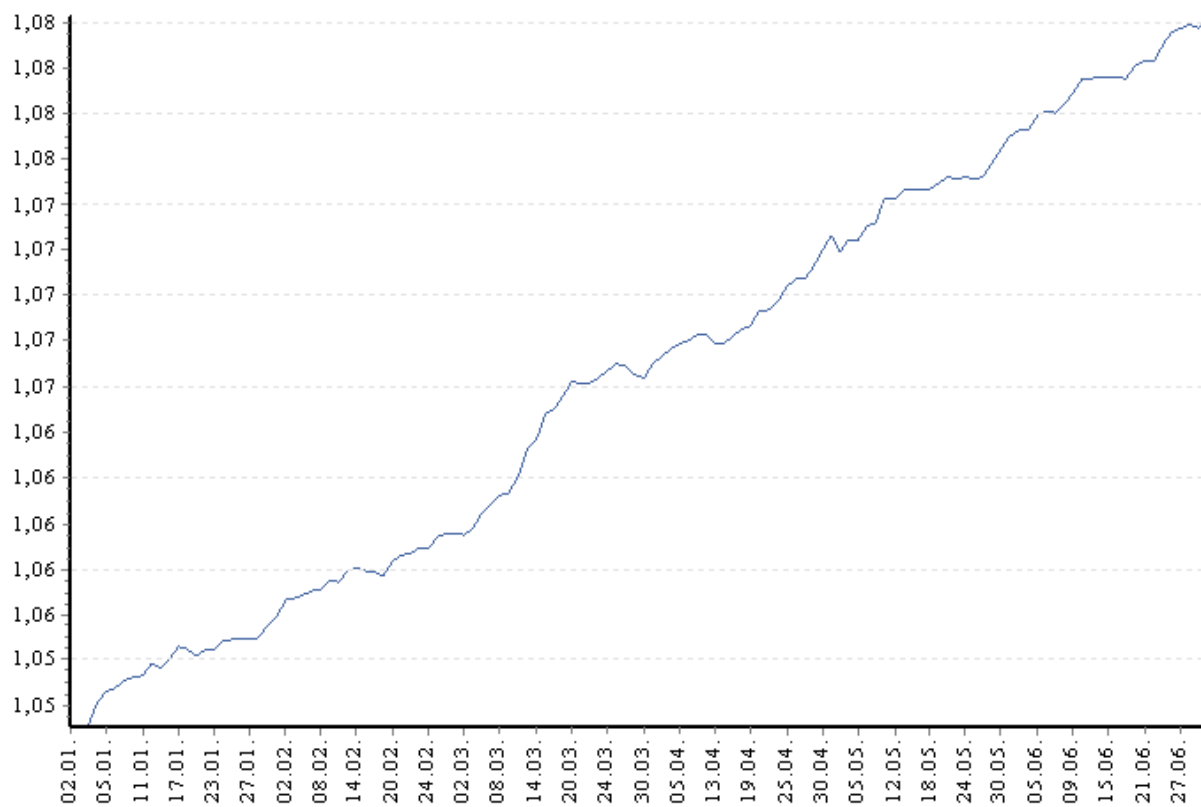
Duh SFT	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Měna kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu ve dnech	Uschovatel kolaterálu
REVERZNÍ REPO OBCHOD	2 386 207	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA	2 400 000	Pokl. poukazky	Česká republika	4	ČS, a.s.
REVERZNÍ REPO OBCHOD	7 755 173	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA	7 800 000	Pokl. poukazky	Česká republika	7	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	v tis. Kč
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2023	270 508
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2023	269 578
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2023	930

**Vývoj hodnoty podílových listů SPOROINVEST
v průběhu I. pololetí 2023
ISIN CZ0008472271**



**Vývoj hodnoty podílových listů SPOROINVEST
v průběhu I. pololetí 2023
ISIN CZ0008475225**



SPOROINVEST
otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30.06.2023

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	20 156 407	10 997 177
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	4 437 470	1 773 387
	b/ ostatní pohledávky: ba/termínové vklady	03	5 518 007	3 612 870
	bb/ repo obchody	04	10 200 930	5 610 920
5	Dluhové cenné papíry	10	15 799 447	9 403 778
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	13 677 995	8 682 449
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	2 121 452	721 329
11	Ostatní aktiva	15	5 980	37 988
	a/ deriváty	16	5 980	37 988
	AKTIVA CELKEM	22	35 961 834	20 438 943
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	2 136	20 257
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	2 136	20 257
4	Ostatní pasiva	29	139 886	48 217
	a/ deriváty	30	8 449	0
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	3	24 820
	d/ ostatní pasiva	33	131 434	23 397
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	16 139	7 251
6	Rezervy	35	39 649	0
	v tom: b/ na daně	36	39 649	0
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	197 810	75 725
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	35 764 024	20 363 218
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	7 605 940	-9 921
	b) obdoba kapitálové fondy	40	27 214 838	19 654 622
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	171 351	171 351
	f) přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	44	771 895	547 166
	PASIVA CELKEM	57	35 961 834	20 438 943
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	3 877 284	1 283 458
	b/ s měnovými nástroji	63	3 877 284	1 283 458
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	15 799 447	9 403 778
	v tom : cenné papíry	70	15 799 447	9 403 778
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	10 141 380	5 494 874
12	Závazky z pevných termínových operací	73	3 879 753	1 245 470
	b/ s měnovými nástroji	75	3 879 753	1 245 470

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2023

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	724 304	148 486
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	200 531	41 791
	b/ úroky z repo obchodů	03	270 508	64 728
	d/ úroky ze složených marží	05	23	46
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	284	1 736
	b/ úroky z přijatých marží	08	284	24
	c/ úroky z repo obchodů	09		1 692
5	Náklady na poplatky a provize	11	78 144	19 357
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	43	19
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	64 620	13 712
	c/ depozitářský poplatek	14	6 681	2 125
	d/ ostatní finanční náklady	15	6 800	3 501
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	165 250	-71 376
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	124 879	-111 817
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-14 977	-4 124
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	55 348	44 565
7	Ostatní provozní výnosy	20	520	83
9	Správní náklady	22	102	77
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	102	77
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	811 544	56 023
23	Daň z příjmů	31	39 649	-1 159
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění	33	771 895	57 182

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2023, tis. Kč	fondu celkem	1	35 764 024
	třídy CZK C	2	32 919 353
	třídy CZK DPM C	3	2 844 671
	fondu celkem	4	11 986 122
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	třídy CZK C	5	7 888 053
	třídy CZK DPM C	6	4 098 069
	fondu celkem	7	7 948 221
	třídy CZK C	8	5 579 155
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	třídy CZK DPM C	9	2 369 066
	třídy CZK C	10	1,981036
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2023, Kč	třídy CZK DPM C	11	1,082160
	třídy CZK C	12	1,868758
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK DPM C	13	1,017620
	třídy CZK C	14	1,874166
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK DPM C	15	1,017657
	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	64 620
	za třídu CZK C	19	63 167
	za třídu CZK DPM C	20	1 453
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	6 681
	za třídu CZK C	22	6 028
	za třídu CZK DPM C	23	653
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	676
	za třídu CZK C	25	610
	za třídu CZK DPM C	26	66
Náklady na audit, tis. Kč		27	102

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKl
1	2	3	4	5	6	7	8
xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Dluhové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	1 779 532	1 803 028	178 500	1 785 000	5,04
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	1 744 667	1 748 521	174 000	1 740 000	4,89
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	1 130 150	1 151 246	110 000	1 100 000	3,22
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	451 595	461 502	50 000	500 000	1,29
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	2 051 389	2 099 042	223 000	2 230 000	5,87
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	1 339 663	1 356 011	152 000	1 520 000	3,79
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	3 774 590	3 888 137	405 000	4 050 000	10,87
BUNDESobligation ZERO 04/05/24	DE0001141794	DE	681 475	693 891	3 000 000 000	711 900	1,94

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a. s.	4 437 470	4 437 470	12,40
Reverzní repa	Komerční banka a. s.	10 200 000	10 200 930	28,52
Termínované vklady v CZK	ČSOB, a. s.	5 500 000	5 518 007	15,43

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	15 799 447
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	-2 469
Vklady podle § 15	18	9 937 470
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0