

# **Výroční zpráva 2021**

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

# **Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2021**

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

## **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C  
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

LEI: 315700100000000019107

**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 31. 12. 2021  
Rok narození*

**Radim Kramule, Ing.  
portfolio manažer  
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 - ))

### **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**

V roce 2021 pokračovalo na finančních trzích oživení díky postupnému uvolnění pandemických omezení. Nelze říct, že by situace byla jednoduchá, ale díky vakcinaci se podařilo vrátit v mnoha zemích skoro k „normálu“. Podle odhadu MMF vzrostla v roce 2021 globální ekonomika o +5,9 % a pro rok 2022 se stále čeká silných +4,9 %. Vzhledem k uvolněné monetární a fiskální politice měly domácnosti v roce 2021 vysoké disponibilní příjmy a spotřeba zboží se dostala nad úroveň roku 2019. Bohužel silná poptávka domácností a nedostatečná nabídka (od komodit po finální zboží) se promítla do rychlého růstu inflace. Koncem roku pak mnohé centrální banky přistoupily nebo zmínily možnost přistoupit k utahování měnových politik. Inflační tlaky, růst cen vstupů a následná reakce centrálních bank budou hrát ústřední roli pro další vývoj finančních trhů v roce 2022.

Globální akciové trhy rostly o silných 16,8 % (vyjádřeno indexem MSCI ACWI v USD), kdy motorem růstu byl americký index s 25,2 % (MSCI USA v USD), ale dařilo se i Evropě, která připsala v EUR 22,4 %. Pozadu v roce 2021 zůstaly akcie rozvíjejících se zemí s poklesem -4,6 % (MSCI Emerging markets v USD), kdy tento index stahovaly čínské akcie s poklesem -22,8 % v USD. Čínská ekonomika prošla v roce 2021 ochlazením a přidaly se problémy s místním realitním trhem. Navíc země přísnou politikou nulové tolerance COVIDu omezovala produkci. Nesmíme ani opomenout tlak nejvyšších čínských politiků proti místním technologickým firmám. Nedařilo se ani regionu Latinské Ameriky, který poklesl o -13,1 % v USD (MSCI Latin Amerika). Ocenění globálního indexu (MSCI ACWI) se pohybovalo na úrovni 19,5násobku ukazatele P/E (ceny k zisku), což je nadprůměrná hodnota průměru posledních 10ti let ve výši 15násobku.

Komoditnímu sektoru se v roce 2021 znovu dařilo, kdy největší růst dosáhly komodity ze sektoru ropy a plynu (ropa +50 %, plyn +46,7 %). Průmyslové kovy dodaly protichůdnou výkonnost, kdy měď rostla o +26,8 %, ale například železná ruda korigovala o -37 % (reakce na Čínu). Zlato stagnovalo, když odepsalo -3,5 %. Ceny potravin poměrně výrazně rostly, jelikož díky cenám ropy a plynu výrazně rostou ceny výrobních vstupů (hnojiv a paliv). Cena kukuřice vzrostla o 22,7 %, obilí přidalo 20,5 % a cukr zdražil o +18,9 %. Z drahých kovů ztratilo paladium -22,1 %, naproti tomu nikl rostl o +25,8 %. Za zmínku pak stojí agregovaný komoditní index BCOM s růstem o +27 %, i tak je stále výrazně pod úrovněmi z let komoditního boomu (2004-2008).

Index amerického dolaru ke koši měn (DXY index) posílil o +6,4 %, a to přes vysokou inflaci v USA, která na konci roku 2021 dosáhla 7 %. Posílení dolaru lze částečně přičíst rétorice FEDu, že na jaře 2022 ukončí kvantitativní uvolňování a následně přistoupí k růstu sazeb.

Dluhopisové trhy nezažily ve 2021 dobrý rok, jelikož rostoucí inflace a zvyšování sazeb se negativně projevila v cenách většiny dluhopisů (růst výnosů znamená pokles cen dluhopisů). Agregovaný globální dluhopisový index LEGATRUU klesl o -4,7 % v USD.

Region střední a východní Evropy se tentokrát přiklonil na stranu pozitivní výkonnosti, i když spadá do kategorie rozvíjejících se trhů. Index MXMU (rozvíjející se Evropa) připsal slušných 9,1 % v USD, přestože jej stahovalo Turecko, které mělo v USD vyjádření zápornou výkonnost -29,4 % (rapidní oslabení liry). Naproti tomu se dařilo trhům jako byla ČR s +38,8 %, Rumunsko +33,2 % nebo Maďarsko s +20,6 %, vše v lokálních měnách. Dobrou výkonnost ale dodalo i Rusko, navzdory geopolitickým tlakům, které si připsalo 15 % v USD. Polsko přidalo „jen“ 14,3 % v PLN. Velmi dobrý rok mělo ještě Řecko s +27,8 % v EUR. Pro místní trhy byl často podstatný finanční sektor, kterému se dařilo díky růstu základních sazeb. Rostoucí sazby v celém regionu umožnily místním měnám, s výjimkou Turecka, udržet krok s Eurem (např. koruna posílila k EUR o 5,2 %, zlotý zůstal prakticky beze změny a forint ztratil 1,8 %), i když proti dolaru měny oslabily (efekt oslabení EUR k USD).

Roční výkonnost fondu Sporotrend byla +27,16 % oproti výkonnosti porovnatelné pasivní strategii ve výši +22,75 %. Největší regionální zastoupení na konci roku 2021 měly ČR s 32,8 %, Polsko s 31,8 % a Maďarsko s 13,7 %. Z hlediska sektorové alokace měly největší podíl sektory financí 44,1 %, sektor ropy a plynu s 13,5 % a spotřebitelské sektory s 9,8 %. Majetek fondu na konci roku 2021 činil 1,6 mld. Kč, kdy akciová expozice činila 98,37 % majetku fondu, a zbytek majetku byl držen v hotovosti. Množství čistých nákupů podílových listů fondů dosáhl za rok 2021 záporných -95 mil. Kč. Při správě fondu Sporotrend se zaměřujeme na selekci firem, které mohou těžit z rostoucí spotřebitelské poptávky, případně produkují stabilní finanční zdroje a vysoké dividendy. Sektorová a firemní alokace bude nadále klíčová při investicích do akcií.

**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         | 3 475 264             | 4 064          | 15 995 939               | 18 605         | -12 520 675        | -14 541         |
| Únor          | 5 414 566             | 6 385          | 20 787 911               | 24 695         | -15 373 345        | -18 310         |
| Březen        | 4 856 982             | 5 875          | 18 199 264               | 21 991         | -13 342 282        | -16 116         |
| Duben         | 60 891 036            | 74 044         | 18 074 300               | 21 880         | 42 816 736         | 52 164          |
| Květen        | 3 521 455             | 4 420          | 20 272 576               | 25 233         | -16 751 121        | -20 813         |
| Červen        | 7 142 547             | 9 437          | 18 161 750               | 23 980         | -11 019 203        | -14 543         |
| Červenec      | 3 820 221             | 4 989          | 10 181 257               | 13 312         | -6 361 036         | -8 323          |
| Srpen         | 6 482 734             | 8 867          | 18 152 154               | 24 743         | -11 669 420        | -15 876         |
| Září          | 5 403 076             | 7 625          | 15 916 442               | 22 435         | -10 513 366        | -14 810         |
| Říjen         | 9 003 835             | 13 285         | 15 907 807               | 23 398         | -6 903 972         | -10 113         |
| Listopad      | 10 302 663            | 15 174         | 19 752 517               | 28 699         | -9 449 854         | -13 525         |
| Prosinec      | 6 304 044             | 8 961          | 13 597 236               | 19 308         | -7 293 192         | -10 347         |
| <b>CELKEM</b> | <b>126 618 423</b>    | <b>163 126</b> | <b>204 999 153</b>       | <b>268 279</b> | <b>-78 380 730</b> | <b>-105 153</b> |

Počet emitovaných podílových listů 31.12.2021 je 1 052 173 860 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             | 0                        | 0             | 0                | 0             |
| Únor          | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                | 0             |
| Březen        | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                | 0             |
| Duben         | 0                     | 0             | 1 200 000                | 1 199         | -1 200 000       | -1 199        |
| Květen        | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                | 0             |
| Červen        | 14 576 357            | 16 000        | 0                        | 0             | 14 576 357       | 16 000        |
| Červenec      | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                | 0             |
| Srpen         | 4 161 083             | 4 700         | 1 000 000                | 1 117         | 3 161 083        | 3 583         |
| Září          | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                | 0             |
| Říjen         | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                | 0             |
| Listopad      | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                | 0             |
| Prosinec      | 0                     | 0             | 6 900 000                | 8 244         | -6 900 000       | -8 244        |
| <b>CELKEM</b> | <b>18 737 440</b>     | <b>20 700</b> | <b>9 100 000</b>         | <b>10 560</b> | <b>9 637 440</b> | <b>10 140</b> |

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2021 je 79 687 377 ks

## Poznámky:

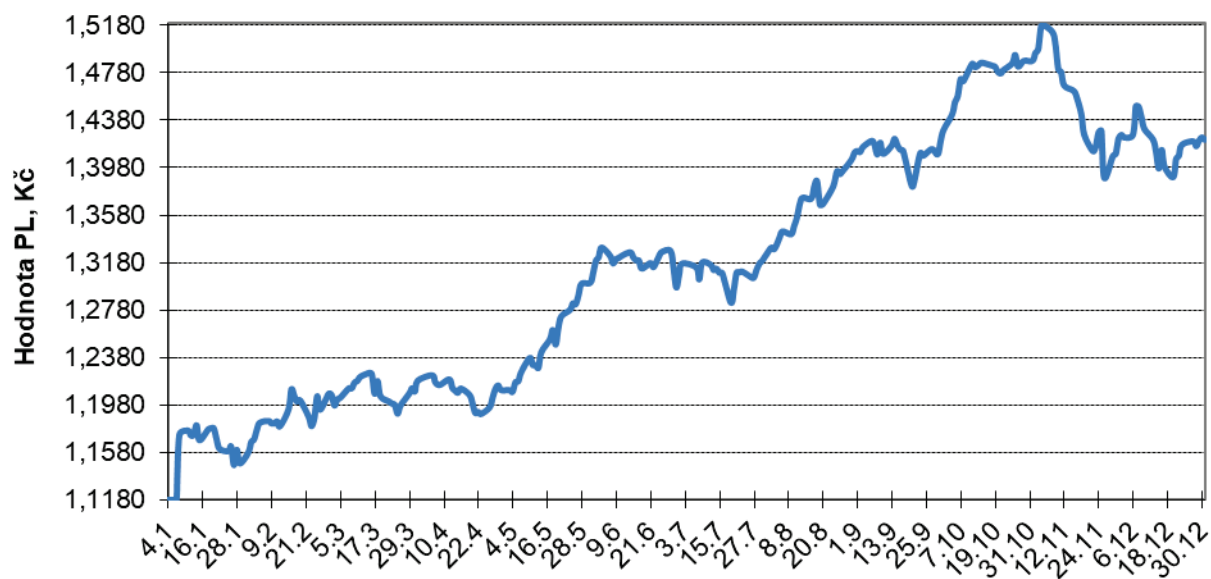
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2021. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2021, která je součástí této zprávy.
3. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
4. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2021, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2021 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2021, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 252.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Ná vazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 17. 10. 2017 pak byly vydány první podílové listy třídy CZK DPM C s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK C se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenou smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (tj. „Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů“), dále pak investiční společnost Erste Asset Management GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční

společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG. Třídy podílových listů CZK C a CZK DPM C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

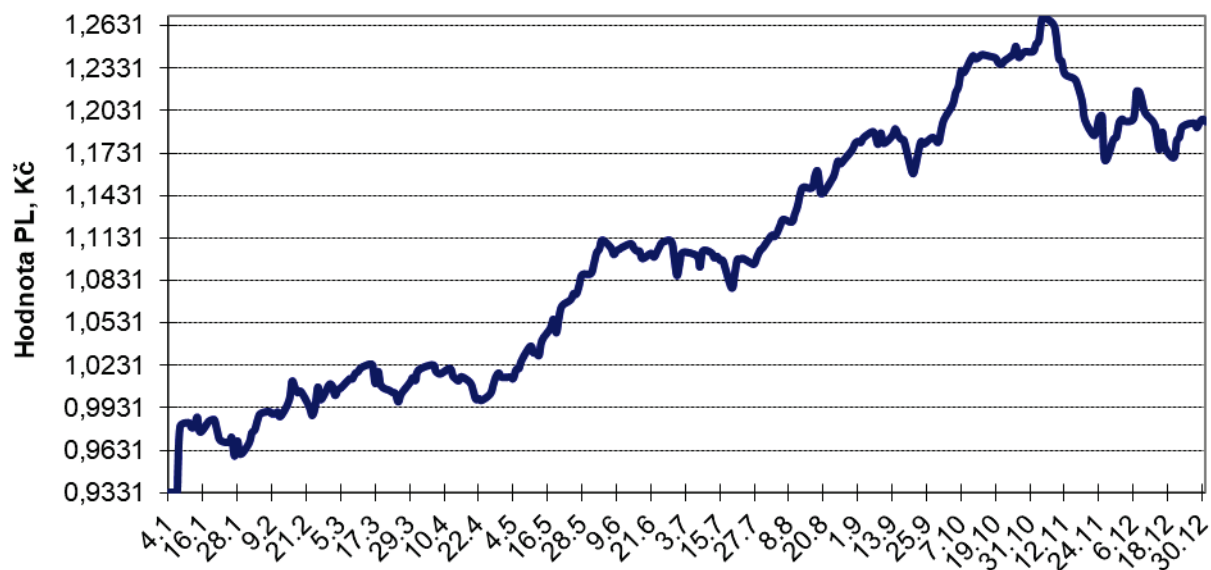
## **Informace k událostem po datu účetní závěrky**

Rok 2022 bude formován vyšším politickým rizikem, především pak vlivem eskalujícího válečného konfliktu na Ukrajině. Ekonomické sankce a omezení obchodních či peněžních toků mohou – minimálně krátkodobě v horizontu několika týdnů či měsíců – vést k tržní korekci investičních instrumentů.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND  
v roce 2021  
ISIN CZ0008472289**

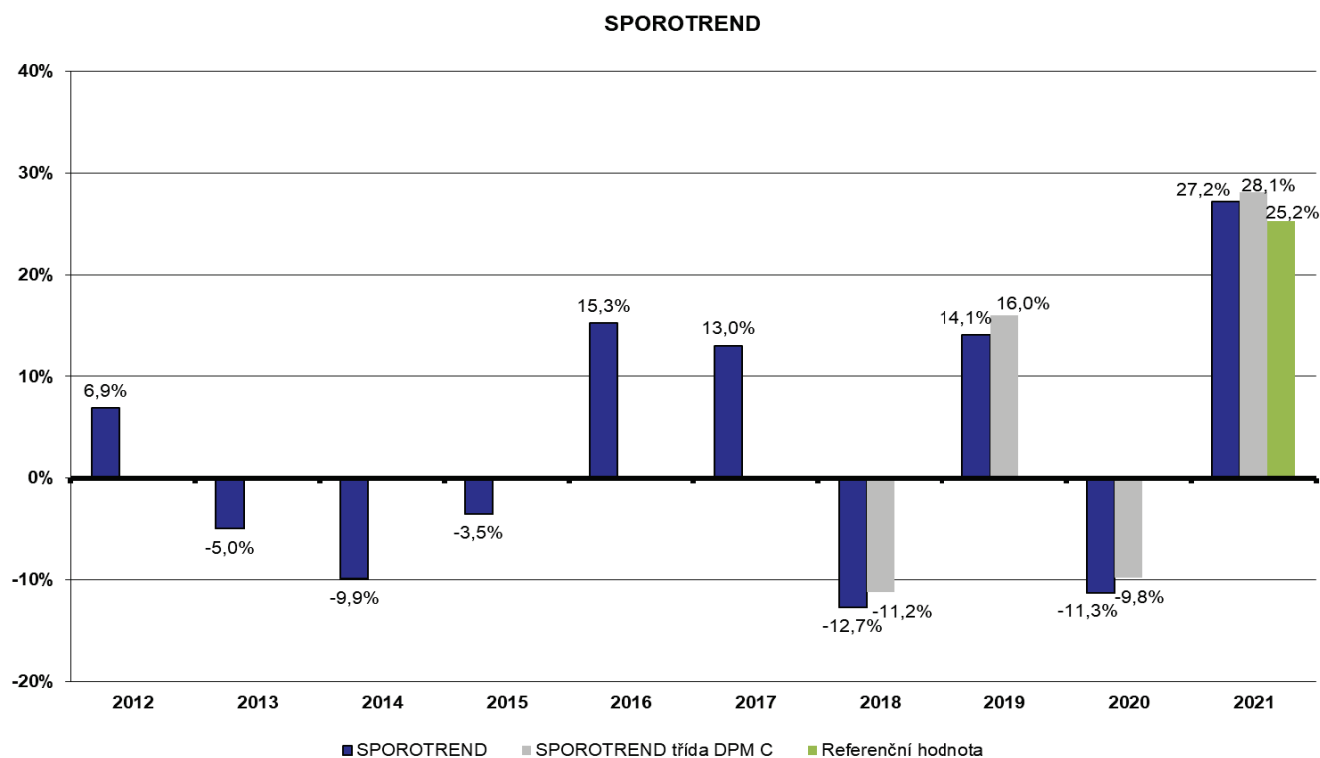


**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND  
v roce 2021  
ISIN CZ0008475217**



## Historické výkonnosti podílového fondu pro druh podílových listů třídy CZK C a třídy DPM C

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu.



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 1998. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 5 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

## Politika odměňování

### Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2020 společnosti Erste Asset Management GmbH)\*

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

|                                                                                                                                                                                            |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Počet pracovníků k 31. 12. 2020                                                                                                                                                            | 252               |
| Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2020                                                                                                        | 130               |
| Pevné odměny                                                                                                                                                                               | 19 145 955        |
| Variabilní odměny (bonusy)                                                                                                                                                                 | 5 353 596         |
| <b>Odměny pro pracovníky celkem</b>                                                                                                                                                        | <b>24 499 551</b> |
| Z toho odměny pro jednatele                                                                                                                                                                | 1 067 602         |
| Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik                                                                                                   | 3 957 611         |
| Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**                                                                                 | 1 411 721         |
| Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik                                                                                                     | 7 875 864         |
| Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik | 0                 |
| <b>Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem</b>                                                                                                   | <b>14 312 798</b> |

\*\*v tom je obsažen Head of Compliance

### Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

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

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

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

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se

upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

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

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

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

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

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž pro pracovníky, kteří se podílejí přímo na managementu fondu a portfolia, z toho 50 % ihned v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů po jednom roce. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž, pro pracovníky, kteří se přímo podílejí na managementu fondu a portfolia, se i z toho vyplácí 50 % v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů. Nepeněžitý nástroj se mohou skládat z podílů na některém investičním fondu spravovaném investiční společností, z rovnocenných podílů nebo nástrojů spojených s podíly nebo z rovnocenných nepeněžitých nástrojů. Na základě zásady proporcionality definovala investiční společnost limit podstatnosti, pod kterým není žádný podnět k podstoupení nepřiměřených rizik, a proto není nutné opožděné vyplacení, resp. vyplacení ve formě nepeněžitého nástroje. Jiné nepeněžní příjmy jsou vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonu, nýbrž jsou spojena s pracovním místem (např. služební vůz) nebo platí pro všechny pracovníky (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila zajistit nezávislé posouzení stanovení a aplikace politiky odměňování a praxe odměňování. Tento výbor se skládá z následujících osob: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na internetových stránkách <http://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investmentprozess> nebo v původním znění na adrese [http://www.erste-am.at/de/private\\_anleger/wer-sind-wir/investmentprozess](http://www.erste-am.at/de/private_anleger/wer-sind-wir/investmentprozess).

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo dne 07.04.2021, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

-----  
\*Jedná se o překlad z němčiny informace na str. 33 – 34 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2020/2021, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

## Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

### Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu

| Název cenného papíru          | ISIN<br>cenného papíru | Země<br>emitenta | Vztah<br>k<br>legislativě | Investiční<br>limit<br>na majetek<br>fondu | Investiční<br>limit<br>na<br>emitenta<br>či FKI | Celková<br>pořizovací<br>cena,<br>tis. Kč | Celková<br>reálná<br>hodnota,<br>tis. Kč | Počet<br>jednotek,<br>ks | Celková<br>nominální<br>hodnota,<br>tis. Kč | Podíl na<br>majetkových<br>CP vydaných<br>jedním<br>emitentem<br>či FKI |
|-------------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1                             | 2                      | 3                | 4                         | 5                                          | 6                                               | 7                                         | 8                                        | 9                        | 10                                          | 11                                                                      |
| MARINOMED BIOTECH AG          | ATMARINOMED6           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 33 306                                    | 23 627                                   | 10 800                   | 268                                         | 1,48                                                                    |
| ERSTE GROUP BANK CZK          | AT0000652011           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 90 744                                    | 138 663                                  | 135 215                  | 135                                         | 8,71                                                                    |
| DO CO RESTAURANTS AND CATERII | AT0000818802           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 38 208                                    | 40 147                                   | 21 794                   | 542                                         | 2,52                                                                    |
| VIENNA INSURANCE GROUP        | AT0000908504           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 21 263                                    | 24 643                                   | 39 303                   | 39                                          | 1,55                                                                    |
| SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD  | AT0000946652           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 38 967                                    | 36 183                                   | 47 026                   | 1 169                                       | 2,27                                                                    |
| CEZ                           | CZ0005112300           | CZ               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 59 735                                    | 95 924                                   | 115 990                  | 11 599                                      | 6,03                                                                    |
| KOMERCNI BANKA                | CZ0008019106           | CZ               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 64 654                                    | 90 228                                   | 96 500                   | 9 650                                       | 5,67                                                                    |
| MONETA MONEY BANK AS          | CZ0008040318           | CZ               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 41 151                                    | 56 734                                   | 605 164                  | 605                                         | 3,57                                                                    |
| O2 CZECH REPUBLIC AS          | CZ0009093209           | CZ               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 16 383                                    | 17 427                                   | 65 271                   | 653                                         | 1,10                                                                    |
| AMREST HOLDINGS SE            | ES0105375002           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 27 268                                    | 25 601                                   | 170 779                  | 396                                         | 1,61                                                                    |
| AVAST PLC - WI                | GB00BDD85M81           | GB               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 45 621                                    | 53 892                                   | 300 000                  | 3 000                                       | 3,39                                                                    |
| OTP BANK                      | HU0000061726           | HU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 89 403                                    | 103 736                                  | 92 800                   | 625                                         | 6,52                                                                    |
| GEDEON RICHTER RT.            | HU0000123096           | HU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 69 582                                    | 75 842                                   | 129 083                  | 869                                         | 4,77                                                                    |

Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu

| Název cenného papíru          | ISIN<br>cenného papíru | Země<br>emitenta | Vztah<br>k<br>legislativě | Investiční<br>limit<br>na majetek<br>fondu | Investiční<br>limit<br>na<br>emitenta<br>či FKI | Celková<br>pořizovací<br>cena,<br>tis. Kč | Celková<br>reálná<br>hodnota,<br>tis. Kč | Počet<br>jednotek,<br>ks | Celková<br>nominální<br>hodnota,<br>tis. Kč | Podíl na<br>majetkových<br>CP vydaných<br>jediným<br>emitentem<br>či FKI |
|-------------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1                             | 2                      | 3                | 4                         | 5                                          | 6                                               | 7                                         | 8                                        | 9                        | 10                                          | 11                                                                       |
| MOL HUNGARIAN OIL             | HU0000153937           | HU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 33 353                                    | 35 840                                   | 211 200                  | 1 778                                       | 2,25                                                                     |
| ASTARTA HOLDING NV            | NL0000686509           | NL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 18 094                                    | 27 516                                   | 120 000                  | 6                                           | 1,73                                                                     |
| CTP BV                        | NL00150006R6           | NL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 15 793                                    | 20 175                                   | 43 398                   | 181                                         | 1,27                                                                     |
| BANK MILLENNIUM               | PLBIG0000016           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 36 040                                    | 79 197                                   | 1 787 000                | 9 664                                       | 4,98                                                                     |
| DINO POLSKA SA                | PLDINPL00011           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 19 986                                    | 23 836                                   | 12 000                   | 6                                           | 1,50                                                                     |
| KRUK SA                       | PLKRK0000010           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 32 688                                    | 70 737                                   | 40 000                   | 216                                         | 4,45                                                                     |
| BANK PEKAO SA                 | PLPEKAO00016           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 27 153                                    | 50 949                                   | 77 221                   | 418                                         | 3,20                                                                     |
| PKO BANK POLSKI SA            | PLPKO0000016           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 14 545                                    | 21 382                                   | 88 000                   | 476                                         | 1,34                                                                     |
| POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZENI | PLPZU0000011           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 35 384                                    | 36 323                                   | 190 000                  | 103                                         | 2,28                                                                     |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA   | PLWRTPL00027           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 39 636                                    | 56 470                                   | 74 056                   | 20                                          | 3,55                                                                     |
| SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE  | ROSNGNACNOR            | RO               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 49 254                                    | 63 693                                   | 325 135                  | 1 633                                       | 4,00                                                                     |
| OMV PETROM SA                 | ROSNPPACNOR1           | RO               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 37 034                                    | 47 369                                   | 18 898 609               | 9 493                                       | 2,98                                                                     |
| BANCA TRANSILVANIA            | ROTLVAACNOR1           | RO               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 27 445                                    | 32 255                                   | 2 488 910                | 12 502                                      | 2,03                                                                     |
| DETSKY MIR PJSC               | RU000A0JSQ90           | RU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 18 746                                    | 17 531                                   | 482 104                  | 0                                           | 1,10                                                                     |
| PSJC LUKOIL ADR               | US69343P1057           | RU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 12 398                                    | 16 699                                   | 8 500                    | 187                                         | 1,05                                                                     |

nad 1 % hodnoty majetku fondu

# 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  | 1 572 821        |
| 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 | 22 651           |
| Majetkové hodnoty podle § 16                | 19 | 0                |

## Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

| A                                                                                 |                    | B  | Hodnota   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----|-----------|
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2021, tis. Kč                          | fondu celkem       | 1  | 1 591 305 |
|                                                                                   | třídy CZK C        | 2  | 1 496 038 |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 3  | 95 267    |
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč                          | fondu celkem       | 4  | 1 329 504 |
|                                                                                   | třídy CZK C        | 5  | 1 264 143 |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 6  | 65 361    |
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč                          | fondu celkem       | 7  | 1 592 459 |
|                                                                                   | třídy CZK C        | 8  | 1 537 492 |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 9  | 54 967    |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2021, Kč             | třídy CZK C        | 10 | 1,421854  |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 11 | 1,195508  |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč             | třídy CZK C        | 12 | 1,118162  |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 13 | 0,933072  |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč             | třídy CZK C        | 14 | 1,261107  |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 15 | 1,034922  |
| 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 | 29 092    |
|                                                                                   | za třídu CZK C     | 19 | 28 790    |
|                                                                                   | za třídu CZK DPM C | 20 | 302       |
| Úplata depozitáři, tis. Kč                                                        | za fond celkem     | 21 | 1 477     |
|                                                                                   | za třídu CZK C     | 22 | 1 393     |
|                                                                                   | za třídu CZK DPM C | 23 | 84        |
| Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč                                                 | za fond celkem     | 24 | 75        |
|                                                                                   | za třídu CZK C     | 25 | 71        |
|                                                                                   | za třídu CZK DPM C | 26 | 4         |
| Náklady na audit, tis. Kč                                                         |                    | 27 | 85        |

# **ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

## **sestavená k 31. 12. 2021**

|                                        |                                              |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Obchodní firma:</b>                 | <b>SPOROTREND – otevřený podílový fond</b>   |
| <b>Sídlo:</b>                          | <b>Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a</b> |
| <b>Rozvahový den:</b>                  | <b>31. 12. 2021</b>                          |
| <b>Datum sestavení účetní závěrky:</b> | <b>19. 4. 2022</b>                           |

Ministerstvo financí  
České republiky  
vyhláška č. 501/2002 Sb.  
ze dne 6. listopadu 2002

Obchodní firma  
**SPOROTREND - otevřený podílový fond**  
sídlo: Budějovická 1518/13a  
140 00 Praha 4

**ROZVAHA**  
**k 31.12.2021**

| Označ.   | TEXT                                                                                              | řád.     | Běžné              | Minulé             |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| <i>a</i> | <i>b</i>                                                                                          | <i>c</i> | období<br><i>1</i> | období<br><i>2</i> |
| 3        | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami                                                    | 01       | 22 651             | 15 380             |
|          | v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty                                                     | 02       | 22 651             | 15 380             |
| 6        | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                                            | 13       | 1 572 821          | 3 317 139          |
| 11       | Ostatní aktiva                                                                                    | 15       | 3 624              | 1 506              |
|          | d/ ostatní aktiva                                                                                 | 19       | 3 624              | 1 506              |
| 13       | Náklady a příjmy příštích období                                                                  | 21       | 1                  | 0                  |
|          | <b>AKTIVA CELKEM</b>                                                                              | 22       | 1 599 097          | 1 334 025          |
| 4        | Ostatní pasiva                                                                                    | 29       | 5 077              | 2 263              |
|          | e/ zúčtování se státním rozpočtem                                                                 | 32       | 4 211              | 1 841              |
|          | d/ ostatní pasiva                                                                                 | 33       | 866                | 422                |
| 5        | Výnosy a výdaje příštích období                                                                   | 34       | 2 715              | 2 258              |
| 6a       | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem                 | 37       | 7 792              | 4 521              |
| 7        | Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)                         | 38       | 1 591 305          | 0                  |
|          | v tom a) obdoba emisní ážio                                                                       | 39       | 724 300            | 0                  |
|          | b) obdoba kapitálové fondy                                                                        | 40       | 113 095            | 0                  |
|          | c) obdoba nerozdělený zisk                                                                        | 41       | 397 000            | 0                  |
|          | f) přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění | 44       | 356 910            | 0                  |
| 9        | Emisní ážio                                                                                       | 47       | 0                  | 750 666            |
| 10       | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                                                           | 48       | 0                  | 1 703 447          |
| 12       | Kapitálové fondy                                                                                  | 49       | 0                  | -1 348 056         |
| 14       | Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období                                          | 54       | 0                  | 397 000            |
| 15       | Zisk nebo ztráta za účetní období                                                                 | 55       | 0                  | -173 553           |
|          | <b>PASIVA CELKEM</b>                                                                              | 57       | 1 599 097          | 1 334 025          |
|          | z toho: Vlastní kapitál                                                                           | 58       | 0                  | 1 329 504          |
|          | <b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>                                                                       | 59       |                    |                    |
| 7        | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení                                                 | 69       | 1 572 821          | 1 317 139          |
|          | v tom : cenné papíry                                                                              | 70       | 1 572 821          | 1 317 139          |

Ministerstvo financí  
České republiky  
vyhláška č. 501/2002 Sb.  
ze dne 6. listopadu 2002

Obchodní firma  
SPOROTREND - otevřený podílový fond  
sídlo: Budějovická 1518/13a  
140 00 Praha 4

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za rok končící 31.12.2021**

| Označení | TEXT                                                                                             | Číslo<br>řádku | Skutečnost v účetním období |          |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------|
|          |                                                                                                  |                | sledovaném                  | minulém  |
| <i>a</i> | <i>b</i>                                                                                         | <i>c</i>       | <i>1</i>                    | <i>2</i> |
| 1        | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                  | 01             | 15                          | 42       |
|          | b/ úroky z repo obchodů                                                                          | 03             | 0                           | 1        |
| 2        | Náklady na úroky a podobné náklady                                                               | 06             | 0                           | 2        |
| 3        | Výnosy z akcií a podílů                                                                          | 10             | 49 311                      | 31 099   |
| 5        | Náklady na poplatky a provize                                                                    | 11             | 33 448                      | 29 454   |
|          | a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji                                         | 12             | 269                         | 319      |
|          | b/ obhospodařovatelský poplatek                                                                  | 13             | 29 092                      | 24 773   |
|          | c/ depozitářský poplatek                                                                         | 14             | 1 477                       | 1 249    |
|          | d/ ostatní finanční náklady                                                                      | 15             | 2 610                       | 3 113    |
| 6        | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                                            | 16             | 346 648                     | -172 580 |
|          | a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry                                                   | 17             | 348 045                     | -173 012 |
|          | b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                          | 18             | -1 397                      | 432      |
| 7        | Ostatní provozní výnosy                                                                          | 20             | 11                          | 66       |
| 9        | Správní náklady                                                                                  | 22             | 85                          | 87       |
|          | v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit                                                     | 23             | 85                          | 87       |
| 12       | Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 25             | 300                         | 1 075    |
| 13       | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám                      | 26             | 87                          | 368      |
| 19       | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                                 | 27             | 362 665                     | -170 209 |
| 23       | Daň z příjmů                                                                                     | 31             | 5 755                       | 3 344    |
| 24       | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                                     | 32             | 0                           | -173 553 |
| 25       | Přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění   | 33             | 356 910                     | 0        |

# **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

## **PŘÍLOHA k účetní závěrce za rok 2021**

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### *Založení a charakteristika společnosti*

Investiční společnost České spořitelny a.s., SPOROTREND - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. - Sporotrend OPF“), je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 248/1992 Sb., na základě povolení Ministerstva financí České republiky ze dne 13. 11. 1997, jako otevřený podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 31. 3. 1998.

Na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 16. 7. 1999 rozhodla Komise pro cenné papíry v souladu s § 35f odst. 3 zákona č. 248/1992 Sb., ze dne 21. 9. 1999 o sloučení otevřeného podílového fondu Investiční společnosti Čechoinvest a otevřeného podílového fondu Investiční společnosti Moravoinvest s otevřeným podílovým fondem Investiční společnosti SPOROTREND. Sloučení bylo provedeno ke dni 28. 12. 1999.

Česká národní banka udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od 1. 1. 2015 všechna práva a povinnosti Investiční společnosti České spořitelny na společnost Erste Asset Management GmbH, která po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále „EAM“).

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na SPOROTREND - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „Sporotrend OPF“).

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Česká spořitelna, a.s.

Fond je spravován EAM, který je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“) zodpovědný za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“), je možno pro Fond použít označení akciový fond.

### *Sídlo společnosti*

SPOROTREND - otevřený podílový fond  
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

## Rozhodující předmět činnosti

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

Podílové listy Fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

Podílový fond postupně otevřel 3 třídy zaměřené na různé typy investorů. Od 1.6.2018 jsou nabízeny 3 třídy podílových listů:

| Označení třídy  | Popis třídy                                                                            | Kód třídy | ISIN         |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|
| Třída CZK C     | CZK, bez omezení typu investorů, reinvestiční (C=Capitalized)                          | CZKC      | CZ0008472404 |
| Třída CZK DPM C | CZK, pro vybrané typy investorů, reinvestiční (DPM=Discretionary Portfolio Management) | CZKDPM    | CZ0008475191 |
| Třída CZK D     | CZK bez omezení typu investorů, dividendová                                            | CZKD      | CZ0008475605 |

Vlastníkem podílových listů třídy CZK C a CZK D se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a.s., uzavřenu smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, dále pak investiční společnost EAM a investiční fondy obhospodařované investičními společnostmi v rámci finanční skupiny Erste Group Bank AG.

## Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do akcií společností z kandidátských a nových členských zemí Evropské unie. EAM operuje na kapitálových trzích i s cílem dosáhnout zhodnocení majetku ve Fondu výnosy z rozdílu prodejních cen a cen pořízení cenných papírů a z dividendových výnosů z cenných papírů v majetku Fondu.

Fond může investovat i do cenných papírů indexových fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování investuje do stejných druhů majetku, rozkládá riziko spojené s investováním a splňuje i další požadavky stanovené Zákonem.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i jiné investiční instrumenty povolené pro kolektivní investování standardního fondu Zákonem.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

## **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může EAM používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

### ***Zásady hospodaření***

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v kapitálovém fondu Fondu jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond, vytvořený ze zisku minulých let.

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

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

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

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

### ***Změna statutu Fondu***

Ke dni 5. února 2021 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2020. (Podle článku 23 odst. 3 nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v klíčových informacích pro investory (KIID) aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku.)

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, schválil dne 24. února 2021 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti se vstupem v platnost nařízení (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, dále pak v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společnosti“ a s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2020 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 10. března 2021. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, schválil dne 4. května 2021 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společnosti a v souvislosti s aktualizací údaje o celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2020 v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 14. května 2021. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, schválil dne 1. listopadu 2021 změněné znění statutu, které nabylo účinnosti dnem 13. listopadu 2021. Ve statutu byly provedeny změny související zejména

- s úpravou ustanovení uvedených v článku „Vydávání a odkupování podílových listů“, tak aby tato ustanovení odpovídala způsobu fungování nového obchodního systému České spořitelny pro prodej a odkupování podílových listů, který byl spuštěn 13. listopadu 2021 (zaokrouhlovací zbytky/přeplatky, vznikající při zaokrouhlení částky zaplacené investorem na nejbližší nižší celý počet podílových listů, se nově stávají příjmem podílového fondu, tj. majetkem všech podílníků; dále se ruší možnost hotovostních plateb při prodeji a odkupování podílových listů),
- s aktualizací údajů o členech dozorčí rady v příloze 1 statutu,
- s promítnutím článku 7 taxonometrického nařízení (EU) 2020/852 (tj. doplněním předepsané textace prohlášení, které je článkem 7 nařízeno uvést u produktů nespádajících pod článek 8 ani pod článek 9 tohoto nařízení),
- s aktualizací seznamu obhospodařovaných podílových fondů v příloze statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společnosti“.

Provedené změny nepodléhaly předchozímu souhlasu České národní banky, neboť přímo vyplývaly ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora fondu a tyto změny se netýkaly postavení nebo zájmů podílníků nebo se jednalo o změny vyvolané změnou právní úpravy.

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1.1.2021.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

- IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)
- IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)
- IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)
- IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)
- IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžadují jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení v účetní závěrce.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku ((Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů a řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků.

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou plně porovnatelné.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby EAM prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích v důsledku pokračující pandemie Covid-19 může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. V roce 2021 měl širší dopad pandemie na ekonomiku vliv na finanční trhy, tyto dopady jsou implicitně obsaženy v tržním přecenění Fondem držených finančních nástrojů.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

## 3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

### *Okamžik uskutečnění účetního případu*

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

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

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

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

### *Finanční nástroje – účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1. 1. 2021*

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost)
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit or loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – solely payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny („SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, kterým by bylo inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv.

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Kromě toho může při prvotním zaúčtování účetní jednotka neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky pro oceňování v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Již při prvotním zaúčtování finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě a dluhových finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu je třeba stanovit opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL – expected credit loss), a to ve výši 12-ti měsíčních ECL nebo celoživotních ECL. Očekávaná kreditní ztráta je současná hodnota nerealizovaných peněžních toků za dobu očekávané životnosti finančního nástroje. Opravné položky na očekávané kreditní ztráty se od 1.1.2021 tvoří preventivně pro každý dluhopis v portfoliích FV OCI nebo AC, i když emitent nemá aktuální kreditní problémy. O výši opravné položky rozhoduje nejen aktuální interní rating a pravděpodobnost úpadku emitenta dluhopisu, ale zejména to, jestli je aktuální rating a pravděpodobnost úpadku významně horší, než byla při předchozích nákupech. ECL jsou kalkulovány vždy k ultimu měsíce a účtovány přírůstkově – zvýšení nebo snížení proti předchozímu období. Dle výše úvěrového rizika jsou ECL zařazeny do příslušného Stage, přičemž Stage 1 představuje aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, zařazení do Stage 2 a 3 s tvorbou celoživotních ECL je použito při významném zhoršení kreditního rizika či znehodnocení finančního aktiva.

Vzhledem k drženému portfoliu finančních nástrojů, strategii investování, řízení rizik atd. nemá nová klasifikace významnější dopad na dosavadní způsob vykazování, který odpovídá obchodnímu modelu řízení finančních aktiv na bázi reálné hodnoty.

### *Finanční nástroje – oceňování.*

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použila poslední obchodní cena k datu vykázání.

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic.

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Ocenění reálnou hodnotou je jediným kritickým účetním odhadem uplatňovaným Fondem. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Reálná hodnota“.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

### ***Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.***

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVPL“). Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva držená za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

Finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty musí být zařazena do této kategorie, pokud smluvní podmínky aktiva vedou k peněžním tokům, které nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny. Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty jsou také zařazena do této kategorie.

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

***Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.***

Obchodní model odráží způsob, jakým fond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

V souladu s klasifikací dle IFRS 9 je celé portfolio Fondu zařazeno následovně:

***Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování***

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty – finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Ocenění: Reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: Všechny investiční nástroje

Fond nezměnil během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedl žádné reklasifikace. Informace o kritických úsudcích, které Fond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 3.

***Finanční nástroje – reklasifikace.***

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

## **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

### ***Finanční aktiva – odúčtování.***

Fond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Fond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Fond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

### ***Finanční aktiva – odpisy.***

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Fond vyčerpal veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

### ***Finanční závazky – kategorie ocenění.***

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Fond využil možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVPL při výchozím uznání.

### ***Finanční závazky – odúčtování.***

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

### ***Započtení finančních nástrojů***

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

K datu účetní závěrky Fond neeviduje žádná finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem Rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

### ***Cenné papíry***

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

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

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

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Cenné papíry jsou následně přeceněny na reálnou hodnotu.

Realizované kapitálové zisky a ztráty, jejichž součástí jsou i kurzové zisky a ztráty, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

Z důvodů uvalení mezinárodních sankcí EU a OFAC na společnost Mostotrest došlo ze strany Clearstream, jež zajišťuje služby subcustody, k blokaci akcií společnosti Mostotrest ISIN RU0009177331, které jsou drženy v portfoliu Fondu. I přes veškeré snahy se nepodařilo tuto blokaci zvrátit. Za této situace je nutné považovat akcie za zcela nelikvidní.

Na tomto základě EAM dne 9. 12. 2020 rozhodl o použití vnitřní ceny pro ocenění akcií společnosti Mostotrest. Vnitřní cena byla stanovena na 0,- Kč ke dni 11. 12. 2020. Toto rozhodnutí bylo zohledněno ve výpočtu hodnoty majetku Fondu.

Situace na trhu bude pravidelně monitorována a v případě změny či zmírnění sankčních opatření, jež umožní prodej akcií, dojde k přecenění akcií dle standardních mechanismů.

### ***Pohledávky a závazky***

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek. K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji je třeba vytvářet opravné položky podle IFRS9, lze však na jejich tvorbu aplikovat zjednodušený model, zejména pokud se jedná o aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad.).

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

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

## *Finanční deriváty*

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

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

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- dle IAS 39 je zajištění efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %
- dle IFRS 9 se rozmezí zajištění nesleduje, rozhodnutí o použití zajišťovacího účetnictví trvá po celou dobu životnosti zajišťovaného finančního nástroje.

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

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

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

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

## *Repo obchody*

Fond v rámci své činnosti vstupuje do repo obchodů, které představují prodej finančních aktiv s jejich zpětnou koupí (SB), s tím, že obě části (tj. spot a zpětná operace) jsou sjednány současně, a to bez ohledu na to, zda se jedná o jednu či dvě smlouvy.

Prodané cenné papíry při této operaci zůstávají v portfoliu fondu (ekonomické hledisko) a dále se oceňují. Na majetkovém účtu u custodiana je proveden úbytek CP (právní hledisko) při vypořádání prodeje a přírůstek k datu vypořádání zpětného nákupu. Denní výše úrokových výnosů je vykazována na akruálním principu.

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

***Daň z příjmů*****Splatná daň**

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období před zdaněním přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dalších položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2021 činí 5 %.

***Odložená daň***

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

***Přepočty cizích měn***

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

***Fondový kapitál***

Vydané podílové listy Fondu jsou klasifikované jako finanční závazky, v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16.

Z tohoto důvodu jsou v roce 2021 hodnoty příslušející držitelům podílových listů, tj. fondový kapitál Fondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky "7. Podřízené závazky", která byla redefinována najako "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů". V rámci této položky jsou pak prezentovány další podpoložky, které do roku 2020 tvořily součást vlastního kapitálu, zejména Kapitálové fondy, Emisní ážio, Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a "Přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění".

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

## **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

Aktuální cena podílového listu každé třídy v den D je stanovena v den D+1 jako podíl hodnoty fondového kapitálu každé třídy ke dni D a příslušného počtu podílových listů. Aktuální hodnota podílového listu každé třídy se stanovuje denně. V odůvodněných případech může být aktuální hodnota podílového listu platná pro více dní.

### ***Emisní ážio***

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

### ***Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend***

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy výkazu zisku a ztráty, jsou rozeznávány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou vykazovány v položce Výnosy z akcií a podílů výkazu zisku a ztráty a jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

### ***Výnosy v členění podle geografického umístění trhů***

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.10) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.11) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

### ***Následné události***

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

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

### ***Opravy významných chyb a změny účetních metod***

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav významných chyb a významných dopadů změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V roce 2021 Fond neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období.

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

---

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Fond aplikoval pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů IFRS. U Fondu nedošlo ke změnám metod ocenění finančních nástrojů, a tedy nebylo k 1.1.2021 účtováno do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu z titulu změn účetních metod.

Výše zmíněna novela vyhlášky č. 442/2017 Sb neměla žádný dopad na účetní hodnotu finančních nástrojů vykázaných k 1. lednu 2021 v důsledku reklasifikace nebo přecenění. Fond drží investice v portfoliu cenných papírů, které byly dříve v kategorii FVPL, jelikož tyto cenné papíry byly řízeny na základě reálné hodnoty. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry v současnosti na základě obchodního modelu rovněž klasifikovány povinně jako FVPL jako takové při prvotním zaúčtování.

V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů, platným od 1. ledna 2021, došlo k reklasifikaci vydaných podílových listů z vlastního kapitálu do finančních závazků, protože tyto nástroje nesplňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32, ani u nich nelze aplikovat výjimky pro specifické nástroje dle bodu 16A-16B a 16C-16D. Nejde však o klasický závazek – dluh, a proto tato změna nemá vliv na hodnotu majetku fondu, která je základem pro výpočet denního kurzu podílových listů.

#### 4. ŘÍZENÍ RIZIK

##### *Úvěrové riziko*

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

##### *Tržní riziko*

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

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

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

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

|              | <b>k 31. 12. 2021</b> | <b>Průměr za rok 2021</b> |
|--------------|-----------------------|---------------------------|
| Akciový VaR  | 19,7294%              | 17,1246%                  |
| Měnový VaR   | 2,2839%               | 2,2752%                   |
| Úrokový VaR  | 0,0001%               | 0,0001%                   |
| Globální VaR | 18,3163%              | 18,1863%                  |

|              | <b>k 31. 12. 2020</b> | <b>Průměr za rok 2020</b> |
|--------------|-----------------------|---------------------------|
| Akciový VaR  | 19,2230%              | 16,4795%                  |
| Měnový VaR   | 2,2775%               | 2,0435%                   |
| Úrokový VaR  | 0,0001%               | 0,0002%                   |
| Globální VaR | 18,2025%              | 15,7527%                  |

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

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

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

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

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

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

***Geografická koncentrace rizik***

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

| 31.12.2021                                               | Všechny země<br>včetně vybraných<br>teritorií a<br>mezinárod. org. | Česká<br>republika | Země<br>eurozóny<br>včetně<br>vybraných<br>teritorií | Ostatní země a<br>MO bez ČR a<br>eurozóny vč.<br>vybr. teritorií |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Aktiva celkem</b>                                     | <b>1 599 097</b>                                                   | <b>544 917</b>     | <b>988 854</b>                                       | <b>65 326</b>                                                    |
| Pohledávky za bankami                                    | 22 651                                                             | 22 651             | -                                                    | -                                                                |
| Běžné účty                                               | 22 651                                                             | 22 651             | -                                                    | -                                                                |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly                | 1 572 821                                                          | 518 641            | 988 854                                              | 65 326                                                           |
| Ostatní aktiva                                           | 3 625                                                              | 3 625              | -                                                    | -                                                                |
| <b>Pasiva celkem</b>                                     | <b>1 599 097</b>                                                   | <b>1 599 097</b>   | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                                                         |
| Ostatní cizí zdroje                                      | 7 792                                                              | 7 792              | -                                                    | -                                                                |
| Ostatní závazky                                          | 7 792                                                              | 7 792              | -                                                    | -                                                                |
| Čistá aktiva připadající na<br>držitele podílových listů | 1 591 305                                                          | 1 591 305          | -                                                    | -                                                                |

***Riziko likvidity***

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

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

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by mohly ohrozit majetek Fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.19.

***Riziko související s deriváty***

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

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

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

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

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.13. v řádku ***Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací.***

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

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

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

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

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

**5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE****5.1. Prvotní aplikace IFRS 9***Oceňovací kategorie*

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

|                                                         | Původní<br>klasifikace dle<br>vyhl.501/2002<br>účinné do<br>31.12.2020 | Nová<br>klasifikace<br>dle IFRS 9 | Původ.účet. hodnota<br>dle vyhl.501/2020<br>účinné do 31.12.2020 | Nová účetní<br>hodnota dle<br>IFRS |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Finanční aktiva 1.1.2021</b>                         |                                                                        |                                   |                                                                  |                                    |
| Pohledávky za bankami                                   | FV                                                                     | FVPL                              | 15 380                                                           | 15 380                             |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                     | FV                                                                     | FVPL                              | -                                                                | -                                  |
| Dluhové cenné papíry                                    | FV                                                                     | FVPL                              | -                                                                | -                                  |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                  | FV                                                                     | FVPL                              | 1 317 139                                                        | 1 317 139                          |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů                     | FV                                                                     | FVPL                              | -                                                                | -                                  |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva                    | FV                                                                     | FVPL                              | 1 506                                                            | 1 506                              |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                           |                                                                        |                                   | <b>1 334 025</b>                                                 | <b>1 334 025</b>                   |
|                                                         |                                                                        |                                   |                                                                  |                                    |
|                                                         | Původní<br>klasifikace dle<br>vyhl.501/2002<br>účinné do<br>31.12.2020 | Nová<br>klasifikace<br>dle IFRS 9 | Původ.účet. hodnota<br>dle vyhl.501/2020<br>účinné do 31.12.2020 | Nová účetní<br>hodnota dle<br>IFRS |
| <b>Finanční závazky – cizí zdroje 1.1.2021</b>          |                                                                        |                                   |                                                                  |                                    |
| Kapitálové fondy                                        | Vlastní kapitál                                                        |                                   | -1 348 056                                                       | -                                  |
| Ostatní vlastní zdroje                                  | Vlastní kapitál                                                        |                                   | 18 552                                                           | -                                  |
|                                                         |                                                                        | Odkupní<br>hodnota                | -                                                                | 1 329 504                          |
| Čistá aktiva podílníků                                  |                                                                        |                                   |                                                                  |                                    |
| <b>Vlastní zdroje celkem/čistá aktiva<br/>podílníků</b> |                                                                        |                                   | <b>1 329 504</b>                                                 | <b>1 329 504</b>                   |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                           |                                                                        |                                   | <b>1 329 504</b>                                                 | <b>1 329 504</b>                   |

**5.2. Pohledávky za bankami**

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2021  | 31. 12. 2020  |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty            | 22 651        | 15 380        |
| Maržové účty          | -             | -             |
| <b>Celkem</b>         | <b>22 651</b> | <b>15 380</b> |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVPL).

Běžné účty v bankách jsou splatné na požádání.

**5.3. Cenné papíry**

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

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

**a) Dluhové cenné papíry dle druhu**

K 31.12.2021 nemá Fond žádné dluhové cenné papíry ve svém portfoliu.

**b) Majetkové cenné papíry**

| Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu | 31. 12. 2021     |
|--------------------------------------------------|------------------|
| Akcie tuzemské                                   | 276 711          |
| Akcie zahraniční                                 | 1 296 110        |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>1 572 821</b> |

**5.4. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31.12.2021**

|                                         |                  |
|-----------------------------------------|------------------|
| v tis. Kč                               | 31.12.2021       |
| <b>Vydané finančními institucemi</b>    |                  |
| - Kótované na burze v ČR                | 146 963          |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 450 824          |
| - Nekótované                            | -                |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>597 787</b>   |
| <b>Vydané nefinančními institucemi</b>  |                  |
| - Kótované na burze v ČR                | 125 483          |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 849 551          |
| - Nekótované                            | -                |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>975 034</b>   |
| <b>Celkem</b>                           | <b>1 572 821</b> |

| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 31. 12. 2021     | 31. 12. 2020     |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Pořizovací hodnota                     | 1 248 035        | 1 419 575        |
| Tržní přecenění                        | 324 786          | -102 436         |
| <b>Celkem</b>                          | <b>1 572 821</b> | <b>1 317 139</b> |

**5.5. Ostatní aktiva**

| Ostatní aktiva                            | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry | 4 762        | 4 762        |
| Ostatní pohledávky                        | 3 925        | 2 018        |
| Opravné položky k pohledávkám             | -5 063       | -5 274       |
| <b>Celkem</b>                             | <b>3 624</b> | <b>1 506</b> |

Položka ostatní pohledávky obsahuje zejména pohledávky ze zahraničních a tuzemských dividend ve výši 1 443 tis. Kč (2020: 1016 tis. Kč).

Opravné položky k 31. 12. 2021 představují opravné položky k pohledávkám z obchodování s cennými papíry ve výši 4 762 tis. Kč (2020: 4 762 tis. Kč) a k ostatním pohledávkám ve výši 301 tis. Kč (2020: 512 tis. Kč).

**5.6. Náklady a příjmy příštích období**

Fond k 31. 12. 2021 vykazoval náklady příštích období ve výši 1 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč).

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

## 5.7. Fondový kapitál - Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy v rámci položky – Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů.

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl čisté hodnoty aktiv připadající na podílníky a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 u třídy CZK C činila 1,4219 Kč, u třídy DPM C činila 1,1955 Kč (u Fondu 2020 třídy CZK C: 1,1182 Kč., u třídy DPM C: 0,9331 Kč).

Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

V souladu se statutem Fondu bude zisk za rok 2021 ve výši 356 910 tis. Kč převeden následovně:

- zisk ve výši 337 145 tis. Kč u třídy CZK C bude v souladu se statutem Fondu převeden do Kapitálového fondu.
- zisk ve výši 19 765 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude v souladu se statutem Fondu převeden do Kapitálového fondu.

V souladu se statutem Fondu byla ztráta za rok 2020 ve výši 173 553 tis. Kč kryta následovně:

- ztráta ve výši 172 116 tis. Kč u třídy CZK C byla v souladu se statutem Fondu kryta snížením Kapitálového fondu.
- ztráta ve výši 1 437 tis. Kč u třídy CZK DPM C byla v souladu se statutem Fondu kryta snížením Kapitálového fondu.

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

## 5.8. Přehled změn podílových listů u třídy CZK C

|                                                              | Počet<br>podílových<br>listů (v ks) | Jmenovitá<br>hodnota<br>podílových listů | Vklad při<br>sloučení<br>fondu | Použití fondu<br>na krytí<br>ztráty | Celkem            |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>                               | <b>1 219 160 818</b>                | <b>1 219 161</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-2 552 217</b>                   | <b>-1 329 499</b> |
| Podílové listy prodané                                       | 95 573 209                          | 95 573                                   |                                |                                     | 95 573            |
| Podílové listy odkoupené                                     | -184 179 437                        | -184 179                                 |                                |                                     | -184 179          |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>                               | <b>1 130 554 590</b>                | <b>1 130 555</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-2 552 217</b>                   | <b>-1 418 106</b> |
| Podílové listy prodané                                       | 126 618 423                         | 126 618                                  |                                |                                     | 126 618           |
| Podílové listy odkoupené                                     | -204 999 153                        | -204 999                                 |                                |                                     | -204 999          |
| Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic |                                     |                                          |                                | 1 532 394                           | 1 532 394         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>                               | <b>1 052 173 860</b>                | <b>1 052 174</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-1 019 823</b>                   | <b>35 907</b>     |

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

**Přehled změn podílových listů u třídy CZK DPM C**

|                                                              | Počet<br>podílových<br>listů (v ks) | Jmenovitá<br>hodnota<br>podílových listů | Vklad při<br>sloučení<br>fondu | Použití fondu<br>na krytí<br>ztráty | Celkem        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>                               | <b>53 112 697</b>                   | <b>53 113</b>                            | <b>-</b>                       | <b>-7 215</b>                       | <b>45 898</b> |
| Podílové listy prodané                                       | 73 488 182                          | 73 488                                   |                                |                                     | 73 488        |
| Podílové listy odkoupené                                     | -56 550 942                         | -56 551                                  |                                |                                     | -56 551       |
| Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic | -                                   | -                                        |                                | 7 215                               | 7 215         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>                               | <b>70 049 937</b>                   | <b>70 050</b>                            | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            | <b>70 050</b> |
| Podílové listy prodané                                       | 18 737 440                          | 18 737                                   |                                |                                     | 18 737        |
| Podílové listy odkoupené                                     | -9 100 000                          | -9 100                                   |                                |                                     | -9 100        |
| Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic |                                     |                                          |                                | -2 499                              | -2 499        |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>                               | <b>79 687 377</b>                   | <b>79 687</b>                            |                                | <b>-2 499</b>                       | <b>77 188</b> |

**Přehled změn podílových listů za Fond**

|                                                              | Počet<br>podílových<br>listů (v ks) | Jmenovitá<br>hodnota<br>podílových listů | Vklad při<br>sloučení<br>fondu | Použití fondu<br>na krytí<br>ztráty | Celkem            |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>                               | <b>1 272 273 515</b>                | <b>1 272 274</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-2 559 432</b>                   | <b>-1 286 602</b> |
| Podílové listy prodané                                       | 169 061 391                         | 169 061                                  |                                |                                     | 169 061           |
| Podílové listy odkoupené                                     | -240 730 379                        | -240 730                                 |                                |                                     | -240 730          |
| Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic | -                                   | -                                        |                                | 7 215                               | 7 215             |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>                               | <b>1 200 604 527</b>                | <b>1 200 605</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-2 552 217</b>                   | <b>-1 348 056</b> |
| Podílové listy prodané                                       | 145 355 863                         | 145 355                                  |                                |                                     | 145 355           |
| Podílové listy odkoupené                                     | -214 099 153                        | -214 099                                 |                                |                                     | -214 099          |
| Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic |                                     |                                          |                                | 1 529 895                           | 1 529 895         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>                               | <b>1 131 861 237</b>                | <b>1 131 861</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-1 022 322</b>                   | <b>113 095</b>    |

**5.9. Ostatní pasiva**

| Ostatní pasiva                 | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky z vkladů od podílníků  | 341          | 125          |
| Závazek vůči státnímu rozpočtu | 4 211        | 1 841        |
| Ostatní závazky                | 525          | 297          |
| <b>Celkem</b>                  | <b>5 077</b> | <b>2 263</b> |

Závazek vůči státnímu rozpočtu představuje rozdíl mezi splatnou daní z příjmu a zaplacenými zálohami.

**5.10. Výnosy a výdaje příštích období**

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2021 ve výši 131 tis. Kč (2020: 108 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2021 ve výši 2 571 tis. Kč (2020: 2 139 tis. Kč), poplatek za vedení lokálního subregistru za prosinec 2021 ve výši 6 tis. Kč (2020: 6 tis. Kč), nevyfakturovaná odměna ČS za výpočet VK a kurzu PL za prosinec 2021 ve výši 7 tis. Kč (2020: 5 tis. Kč).

**5.11. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty**

Fond v roce 2021 a 2020 o finančních derivátech neúčtoval.

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

**5.12. Čisté úrokové výnosy**

|                          | 2021      | 2020      |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Úroky z běžných účtů     | 15        | 41        |
| Úroky ze složených marží | -         | -         |
| Úroky z repo obchodů     | -         | 1         |
| <b>Celkem</b>            | <b>15</b> | <b>42</b> |

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

**Výnosy podle geografického umístění trhů**

|                      | 2021                                   | 2020                                   |
|----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Umístění trhů</b> | <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b> | <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b> |
| Česká republika      | 15                                     | 42                                     |
| Evropa               | -                                      | -                                      |
| Amerika              | -                                      | -                                      |
| <b>Celkem</b>        | <b>15</b>                              | <b>42</b>                              |

**5.13. Výnosy z akcií a podílů**

|                                      | 2021          | 2020          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Zahraniční + tuzemské dividendy      | 48 231        | 29 542        |
| Zahraniční dividendy – minulé období | 1 080         | 1 557         |
| <b>Celkem</b>                        | <b>49 311</b> | <b>31 099</b> |

**Výnosy podle geografického umístění trhů**

|                      | 2021                           | 2020                           |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Umístění trhů</b> | <b>Výnosy z akcií a podílů</b> | <b>Výnosy z akcií a podílů</b> |
| Česká republika      | 10 782                         | 9 628                          |
| Evropa               | 36 257                         | 19 884                         |
| Amerika              | -                              | 1 587                          |
| Ostatní              | 2 272                          | -                              |
| <b>Celkem</b>        | <b>49 311</b>                  | <b>31 099</b>                  |

**5.14. Poplatky a provize**

|                                                        | 2021          | 2020          |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Obhospodařovatelský poplatek                           | 29 092        | 24 773        |
| Depozitářský poplatek                                  | 1 477         | 1 249         |
| Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry          | 269           | 319           |
| Správa cenných papírů                                  | 1 590         | 1 380         |
| Náklady za vedení lokál.subregistru - Česká spořitelna | 68            | 74            |
| Centrální depozitář                                    | 42            | 44            |
| Odměna za výpočet VK a kurzu PL                        | 75            | 63            |
| Ostatní poplatky a provize                             | 835           | 1 552         |
| <b>Celkem</b>                                          | <b>33 448</b> | <b>29 454</b> |

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 2,00 %, u třídy CZK DPM C 0,35 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,08 % (u obou tříd CZK C a CZK DPM C je sazba shodná) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty. Provize placené při nákupu cenných papírů, které byly součástí pořizovací ceny, jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů.

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

### 5.15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

|                                                                                                | 2021           | 2020            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 348 045        | -173 012        |
| Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací                                                 | 0              | 0               |
| Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                           | -1 397         | 432             |
| <b>Celkem</b>                                                                                  | <b>346 648</b> | <b>-172 580</b> |

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z realizovaných prodeje cenných papírů, ze splatných cenných papírů a denní ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

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

### 5.16. Správní náklady

|               | 2021      | 2020      |
|---------------|-----------|-----------|
| Audit         | 85        | 87        |
| <b>Celkem</b> | <b>85</b> | <b>87</b> |

### 5.17. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám

|                                     | 2021       | 2020         |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| Snížení OP k zahraničním dividendám | 300        | 1 075        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>300</b> | <b>1 075</b> |

### 5.18. Tvorba opravných položek k pohledávkám a odepsané pohledávky

|                                          | 2021      | 2020       |
|------------------------------------------|-----------|------------|
| Opravné položky k zahraničním dividendám | 87        | 368        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>87</b> | <b>368</b> |

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

**5.19. Daň z příjmů**Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

|                            | 2021         | 2020         |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Daň splatná – běžný rok    | 5 730        | 3 111        |
| Dodatečné doúčtování daně  | 25           | 233          |
| <b>Daň z příjmů celkem</b> | <b>5 755</b> | <b>3 344</b> |

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

|                                    | 2021         | 2020         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | 362 664      | -170 209     |
| Přičitatelné položky               | 286          | 682          |
| Odečitatelné položky               | -48 068      | -32 174      |
| Základ daně                        | 314 882      | -201 701     |
| Odpočet daňové ztráty              | -314 882     | -            |
| Základ daně po úpravě              | -            | -            |
| Daň ze základu daně po úpravě      | -            | -            |
| Zahraniční dividendy               | 38 203       | 20 739       |
| Daň ze zahraničních dividend       | 5 730        | 3 111        |
| Dodatečné doúčtování daně          | 25           | 233          |
| <b>Daň celkem</b>                  | <b>5 755</b> | <b>3 344</b> |

Odložená daň

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 9 767 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

K 31. 12. 2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 25 521 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 15 537 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2015, Fond uplatnil v roce 2019 v plné výši 124 463 tis. Kč, daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil ve výši 25 697 tis. Kč v roce 2019. Zbývající ztrátu z roku 2018 ve výši 303 300 tis. Kč může Fond uplatnit nejpozději do roku 2023.

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

**5.20. Vztahy se spřízněnými osobami**

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

|                                                                      | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Nevyfakturovaný obhospodařovatelský popl. – EAM.                     | 2 571        | 2 139        |
| Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna             | 131          | 108          |
| Nevyfakturovaný popl.za vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna  | 6            | 6            |
| Nevyfakturovaný poplatek za výpočet VK a kurzu PL - Česká spořitelna | 7            | 5            |
| Ostatní závazky ke spřízněným osobám                                 | 484          | 245          |
| <b>Závazky ke spřízněným osobám celkem</b>                           | <b>3 199</b> | <b>2 503</b> |

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2021 činily celkem 4 356 tis. Kč (2020: 3 345 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 1 477 tis. Kč (2020: 1 249 tis. Kč) a odměna ČS, a.s. za vedení majetkových účtů cenných papírů ve výši 1 590 tis. Kč (2020: 1 380 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2021 činily celkem 29 738 tis. Kč (2020: 26 109 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek ve výši 29 092 tis. Kč (2020: 24 773 tis.) a náklady na výzkum a fin. analýzy ve výši 634 tis. Kč (2020: 1 336 tis. Kč) a náklady na Voting ve výši 12 tis. Kč.

**5.21. Likvidita**

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv členěných podle nejdůležitějších druhů.

Rok 2021

|                                       | Do 3<br>měsíců    | 3 měsíce<br>- 1 rok | 1 – 5 let | Nad 5 let | Nespecifi-<br>kováno | Celkem            |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------|-----------|----------------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                         |                   |                     |           |           |                      |                   |
| Pohledávky za bankami                 | 22 651            | -                   | -         | -         |                      | 22 651            |
| Akcíe a podílové listy                | -                 | -                   | -         | -         | 1 572 821            | 1 572 821         |
| Ostatní aktiva                        | 3 624             | -                   | -         | -         |                      | 3 624             |
| Náklady a příjmy příštích obd.        | 1                 | -                   | -         | -         |                      | 1                 |
| <b>Aktiva celkem</b>                  | <b>26 276</b>     |                     | -         | -         | <b>1 572 821</b>     | <b>1 599 097</b>  |
| <b>Pasiva</b>                         |                   |                     |           |           |                      |                   |
| Jiná pasiva                           | -3 540            | -4 252              | -         | -         | -                    | -7 792            |
| <b>Čistá výše aktiv</b>               | <b>22 736</b>     | <b>-4 252</b>       | -         | -         | <b>1 572 821</b>     | <b>1 591 305</b>  |
| <b>Fondový kapitál – disponibilní</b> | <b>-1 591 305</b> |                     |           |           |                      | <b>-1 591 305</b> |
| <b>Rozdíl</b>                         | <b>-1 568 569</b> | <b>-4 252</b>       |           | -         | <b>1 572 821</b>     | -                 |

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Rok 2020

|                                       | Do 3<br>měsíců    | 3 měsíce<br>- 1 rok | 1 – 5 let | Nad 5 let | Nespecifi-<br>kováno | Celkem            |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------|-----------|----------------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                         |                   |                     |           |           |                      |                   |
| Pohledávky za bankami                 | 15 380            | -                   | -         | -         |                      | 15 380            |
| Akcie a podílové listy                | -                 | -                   | -         | -         | 1 317 139            | 1 317 139         |
| Ostatní aktiva                        | 915               | -                   | -         | -         | 591                  | 1 506             |
| <b>Aktiva celkem</b>                  | <b>16 295</b>     |                     | -         | -         | <b>1 317 730</b>     | <b>1 334 025</b>  |
| <b>Pasiva</b>                         |                   |                     |           |           |                      |                   |
| Jiná pasiva                           | -2 628            | -1 893              | -         | -         | -                    | -4 521            |
| <b>Čistá výše aktiv</b>               | <b>13 667</b>     | <b>-1 893</b>       |           | -         | <b>1 317 730</b>     | <b>1 329 504</b>  |
| <b>Fondový kapitál – disponibilní</b> | <b>-1 329 504</b> |                     |           |           |                      | <b>-1 329 504</b> |
| <b>Rozdíl</b>                         | <b>-1 315 837</b> | <b>-1 893</b>       |           | -         | <b>1 317 730</b>     | <b>-</b>          |

Na řádku Fondový kapitál – disponibilní jsou uvedeny podřízené závazky, které odpovídají čisté hodnotě aktiv.

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

**REÁLNÁ HODNOTA*****Oceňovací metody***

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

***Hierarchie reálné hodnoty***

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Každý typ ocenění použitý pro denní přepočty reálné hodnoty jednotlivých finančních nástrojů je v souladu s výše uvedenou definicí zařazen do příslušné úrovně.

Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů představují finanční závazek, který není oceňován reálnou hodnotou, nýbrž naběhlou hodnotou. Tato hodnota je zároveň nejlepší aproximací reálné hodnoty a je klasifikována v úrovni 2.

### Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

| 31.12.2021                             | úroveň 1  | úroveň 2 | úroveň 3 |
|----------------------------------------|-----------|----------|----------|
| <b>Finanční aktiva</b>                 |           |          |          |
| Pohledávky za bankami                  | 22 651    | 0        | 0        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 572 821 | 0        | 0        |
| Ostatní finanční aktiva                | 0         | 3 624    | 0        |
| <b>Finanční závazky</b>                |           |          |          |
| Ostatní finanční závazky               | 0         | 7 792    | 0        |

### 5.22. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. (v této položce nejsou zahrnuty podílové listy otevřených podílových fondů EAM, které má Fond ve svém portfoliu).

### 5.23. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

## SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

### 5.24. Události po datu účetní závěrky

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2021.

|                                                    |                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne:                                     | Podpis statutárního orgánu:                                                                                                                                                        |
| <b>Řezáč Martin</b><br><b>(CIS)</b><br>19. 4. 2022 |  Digitálně podepsal Řezáč Martin (CIS)<br>Datum: 2022.04.19 12:49:36 +02'00'<br>Ing. Martin Řezáč |

## Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu SPOROTREND - otevřený podílový fond

---

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu SPOROTREND - otevřený podílový fond, se sídlem Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a („Fond“) k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

---

### Základ pro výrok

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

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

### Nezávislost

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

---

### Ostatní informace

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

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

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

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

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

---

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

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

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

---

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

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

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

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

19. dubna 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář  
FCCA

 Digitally signed by Ing. Jakub  
Kolář FCCA  
Date: 2022.04.19 12:51:52 +02'00'

Ing. Jakub Kolář  
statutární auditor, evidenční č. 2280

