

Výroční zpráva 2019

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2019

(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.)

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472271 – třída CZK C

LEI: 315700100000000018428

ISIN: CZ0008475225 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR

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

Investiční strategie

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

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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. 2019*

**Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer**

Rok narození

1973

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

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

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

22 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
ČS korporátní dluhopisový (2004 -),
OPATRNÝ MIX FF (07/2006 – 11/2009),
LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE
(11/2010 – 12/2013),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),

SPOROBOND (05/2013 -),
TREND BOND (08/2015 – 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 – 12/2016))

Obhospodařovatel fondu

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

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

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

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

Prvních sedm měsíců roku 2019 proběhlo ve znamení poklesu výnosů státních dluhopisů a zhoršujících se makroekonomických dat zemí eurozóny. Velkým zklamáním byl přitom vývoj německé ekonomiky. Na evropských dluhopisových trzích proto postupně začalo narůstat přesvědčení, že úroková normalizace je spíše hudbou daleké budoucnosti a že naopak Evropská centrální banka bude muset nejen pokračovat v uvolněné monetární politice, ale že se také bude muset vrátit ke kvantitativnímu uvolňování. Také americký Fed reagoval na neuspokojivý vývoj americké ekonomiky změnou postoje z jestřábiho k holubičímu, když snížil v březnu prognózu růstu úrokových sazeb a postupně měnil svou rétoriku směrem k možnému snížení úrokových sazeb. Ve druhém čtvrtletí se ještě navíc prohloubily obchodní spory mezi USA a Čínou a později i Mexikem. To mělo za následek růst obav z výrazného zpomalení světových ekonomik, což jen podpořilo již probíhající pokles výnosů státních dluhopisů. Vývoj na zahraničních trzích se přirozeně promítl i do vývoje domácího trhu státních dluhopisů. Vysoká provázanost tuzemské ekonomiky s německou zvyšovala obavy, že by mohlo dojít i ke zpomalování české ekonomiky. Výsledkem byl pokles výnosů korunových státních dluhopisů, a to navzdory rostoucí míře inflace, která dosahovala nejvyššího tempa meziročního růstu od roku 2012 a pohybovala se v horním tolerančním pásmu České národní banky. V reakci na rostoucí míru inflace ostatně ČNB v květnu zvýšila dvoutýdenní repo sazbu na 2,00 %. V období od začátku roku do poloviny srpna poklesly výnosy kratších českých státních dluhopisů zhruba o 86 bazických bodů a výnosy delších dluhopisů o 98 bazických bodů.

Ke konci srpna došlo na dluhopisových trzích k obratu. USA a Čína oznámili obnovení obchodních jednání a britský parlament přijal zákon, který výrazně omezil riziko brexitu bez dohody. Míra politického rizika se tak viditelně snížila, což se projevilo právě v prodeích bezpečnějších státních dluhopisů a v návratu investorů do rizikovějších aktiv. V polovině září snížila ECB podle očekávání depozitní sazbu z -0,40 % na -0,50 %, oznámila znovuoobnovení programu kvantitativního uvolňování (nákupy dluhopisů v objemu 20 mld. EUR měsíčně počínaje listopadem), který tentokrát není časově omezený a přijala další opatření na zmírnění negativního dopadu záporných úrokových sazeb na rezervy bank. Toto rozhodnutí ECB bylo trhem ovšem již očekáváno a nijak nepřerušilo přesun investorů do rizikovějších aktiv. Růst výnosů státních dluhopisů tak mohl pokračovat až do konce roku. Ke konci roku ho ještě podpořily další dvě události. Tou první byla výhra Konzervativní strany ve volbách do dolní komory britského parlamentu s takovou převahou, že získala v této komoře absolutní většinu a brexit s dohodou se tak stal jistotou. Druhou důležitou prosincovou událostí bylo podepsání první fáze obchodní dohody mezi USA a Čínou, která zabránila dříve ohlášenému navýšení cel. Z finančních trhů tak najednou zmizela dvě velká rizika, což se projevilo nárůstem optimismu ohledně budoucího vývoje ekonomik a výnosy dluhopisů proto rostly. Výnosy českých státních dluhopisů v období od poloviny srpna do konce roku následovaly vývoj na zahraničních dluhopisových trzích, přičemž kvůli silicím inflačním tlakům narostly větší měrou (v průměru zhruba o 73 bazických bodů). Korporátní dluhopisy zaznamenaly hned na začátku roku obrat, když se ukázalo, že na kreditním trhu je dostatečně silná poptávka i bez nákupů Evropské centrální banky, což se odrazilo v utahování kreditních premií korporátních dluhopisů. Slabý ekonomický růst eurozóny a s tím spojené nízké výnosy státních dluhopisů živily poptávku investorů po vyšších výnosech po celý rok. Nejvyšší utažení kreditních premií korporátních dluhopisů se odehrálo v průběhu ledna až dubna. Na začátku května ovšem došlo na trhu ke změně trendu, když přišlo zklamání v podobě přerušení jednání mezi USA a Čínou o vzájemném obchodu, po němž následovalo uvalení vyšších cel na dovoz z Číny. Tento zvrat v jednání byl pro trhy nečekaný a okamžitě odstartoval přesun investorů z rizikovějších aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů a tím i roztahování kreditních premií. Situace na trhu se opět změnila na začátku června, kdy se na trh vrátil zájem o riziková aktiva. Důvodem bylo hlavně holubičí vyjádření ECB a amerického Fedu, po kterém vzrostl optimismus ohledně budoucího vývoje světových ekonomik.

Po většinu třetího čtvrtletí se obchodování na evropských kreditních trzích vyznačovalo poměrně nízkou volatilitou. Letní měsíce jsou totiž již tradičně spojeny s nižší aktivitou emitentů i investorů. Trh korporátních dluhopisů reagoval na zasedání centrálních bank či na vývoj obchodních sporů pouze velmi omezeně. Po létě plném stability se v září naplno rozjela emisní aktivita firem. Vysoký objem nových emisí se ale potkal se zvýšenou poptávkou způsobenou obnoveným zájmem investorů o rizikovější aktiva a proto nedošlo k výraznějším pohybům v kreditních premiích. Vysoká poptávka investorů po rizikovějších aktivech a obnovené nákupy korporátních dluhopisů Evropskou centrální bankou nakonec převážily a kreditní premie evropských korporátních dluhopisů se po celé poslední čtvrtletí roku utahovaly.

Fond po celý rok udržoval průměrnou modifikovanou duraci portfolia na nízkých úrovních. Většinu portfolia tvořily státní dluhopisy a nástroje peněžního trhu. Významná část portfolia byla přitom investována do reverzních repo operací a depozit, které nejlépe reflektovaly vyšší nastavení domácích úrokových sazeb.

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008472271 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	9 299 768	17 189	20 208 974	37 354	-10 909 206	-20 164
Únor	12 410 255	22 960	36 997 661	68 444	-24 587 406	-45 484
Březen	37 199 178	68 896	25 146 745	46 569	12 052 433	22 327
Duben	105 214 449	195 089	20 096 738	37 258	85 117 711	157 831
Květen	238 852 768	443 304	16 216 895	30 098	222 635 873	413 206
Červen	367 166 449	682 472	20 260 807	37 658	346 905 642	644 814
Červenec	509 162 812	947 908	16 635 245	30 970	492 527 567	916 938
Srpen	468 602 779	874 346	23 222 400	43 328	445 380 379	831 018
Září	304 314 447	567 993	43 568 006	81 329	260 746 441	486 664
Říjen	493 939 022	922 685	40 043 659	74 799	453 895 363	847 886
Listopad	523 582 524	979 002	47 455 798	88 731	476 126 726	890 271
Prosinec	532 133 668	996 037	44 396 935	83 086	487 736 733	912 950
CELKEM	3 601 878 119	6 717 882	354 249 863	659 625	3 247 628 256	6 058 256

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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	115 267 013	114 876	-115 267 013	-114 876
Únor	30 051 086	30 000	200 012 050	199 552	-169 960 964	-169 552
Březen	30 018 011	30 000	2 000 000	1 998	28 018 011	28 002
Duben	0	0	20 000 000	20 006	-20 000 000	-20 006
Květen	0	0	37 270 255	37 334	-37 270 255	-37 334
Červen	0	0	0	0	0	0
Červenec	0	0	2 000 000	2 010	-2 000 000	-2 010
Srpen	208 518 040	210 070	0	0	208 518 040	210 070
Září	89 323 747	90 080	0	0	89 323 747	90 080
Říjen	211 770 365	213 680	2 500 000	2 523	209 270 365	211 157
Listopad	39 588 281	40 000	21 601 268	21 826	17 987 013	18 174
Prosinec	98 823 995	100 000	0	0	98 823 995	100 000
CELKEM	708 093 525	713 830	400 650 586	400 125	307 442 939	313 705

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2019. 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 2019, 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 2019, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2019 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 2019, která je součástí této zprávy.

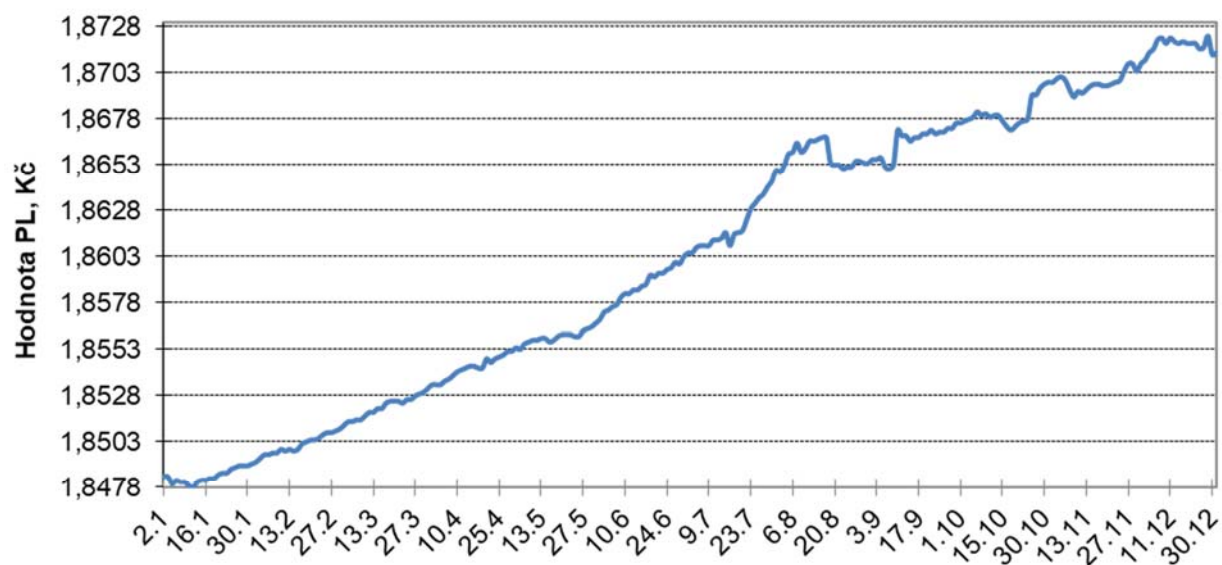
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 251.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 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. Návazně 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 10. 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

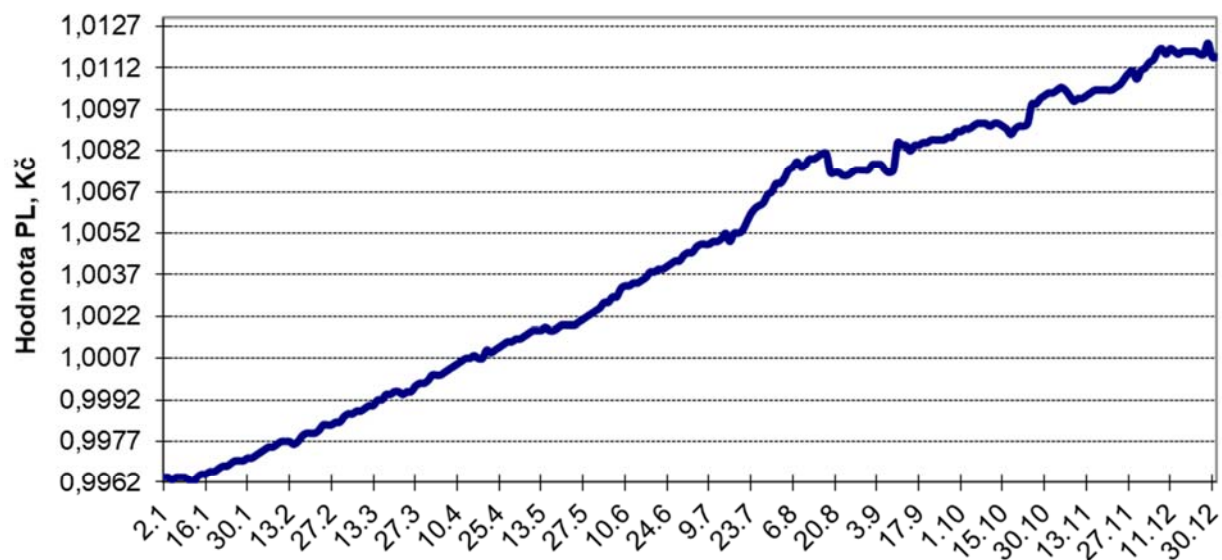
Po slibném začátku roku 2020 se ekonomický svět a kapitálové trhy dostaly do vleku obav z šíření koronaviru COVID-19 a jeho průsaku do fungování finančního sektoru včetně kolektivního investování. Karanténní opatření a omezení pohybu osob vedly naši společnost k rozhodnutím, které měly za úkol připravit naši pobočku - v úzké spolupráci a koordinaci s Českou spořitelnou a s kolegy v centrále ve Vídni - na režim fungování z domácích pracovišť popř. střídání izolovaných skupin pracovníků v kancelářích tak, abychom zajistili běžný provoz všech páteřních činností pobočky a podpořili navazující činnosti v České spořitelně včetně hladkého vydávání a odkupování podílových listů. K tomuto účelu byl rovněž aktualizován plán řízení pro mimořádné a krizové situace (tzv. Business continuity plan), který byl komunikován i regulátorovi.

Na úrovni podílových fondů byla vždy historicky dodržována pravidla obezřetnosti, prudérní risk management a diverzifikace portfolií tak, aby podílové fondy dostály svým principům nepřetržitého fungování (tzv. ongoing concept). Korekce cen finančních aktiv a pokles tržní likvidity v březnu 2020 společně s očekáváním postupně zvýšených zpětných odkupů vedly dále k posílení role likvidních aktiv v portfoliích (hotovost, depozita, repo-operace, možnost kreditních linek) a dennímu sledování finančních toků. Pozice lokálních EAM fondů tak zůstává komfortní i díky podpoře pravidelných investic ze strany distributora.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v roce 2019
ISIN CZ0008472271**

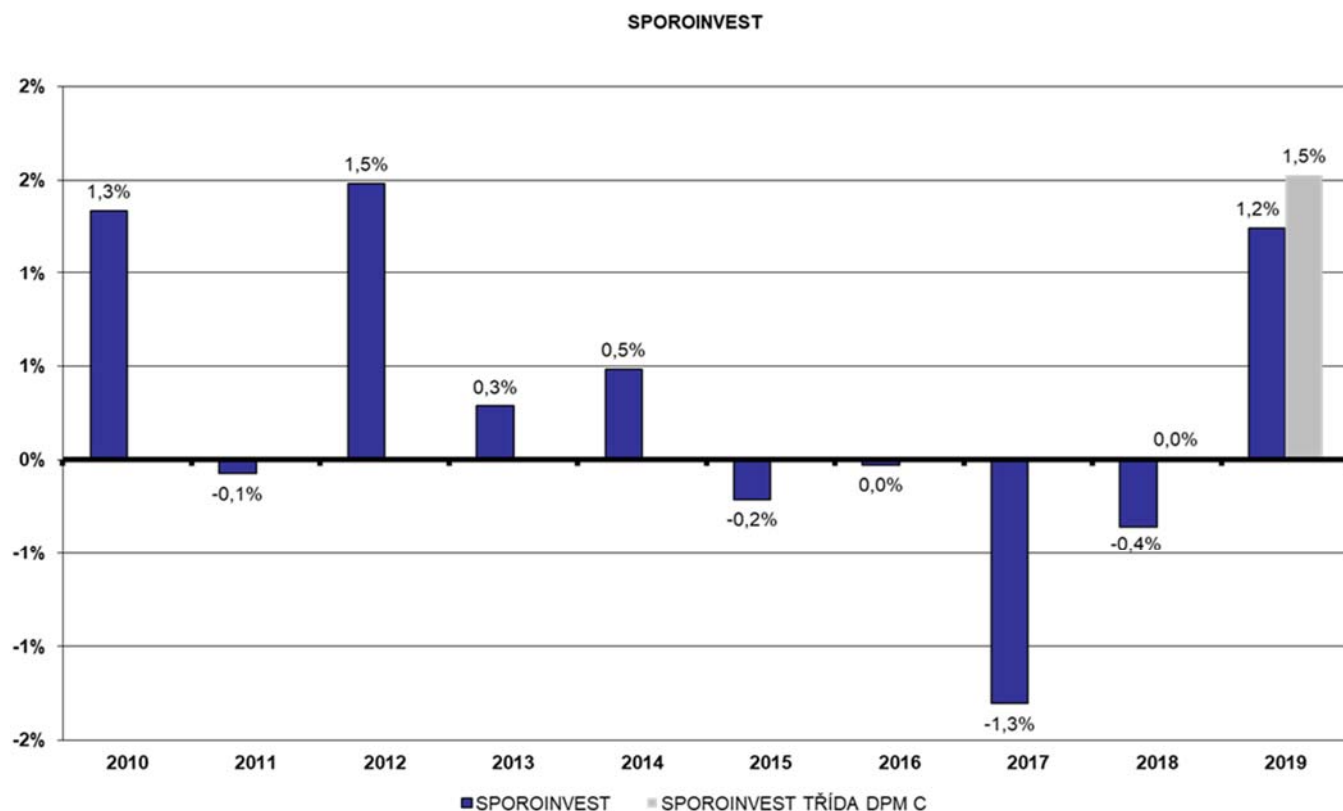


**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v roce 2019
ISIN CZ0008475225**



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 1996. 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 2018 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2018	247
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2018	95
Pevné odměny	17 978 470
Variabilní odměny (bonusy)	4 589 208
Odměny pro pracovníky celkem	22 567 678
Z toho odměny pro jednatele	1 049 937
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 317 407
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	692 269
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	6 853 589
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
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	12 913 202

**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/investment-process> nebo v původním znění na adrese https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process. Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo dne 13.12.2019, 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. 3 – 4 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2019/2020, 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: DOF031_11 Majetkové CP v majetku fondu

[illegible]

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT B. 3.875 05/24/22 EUR XS0750894577		CZ	104	158	184	141 500	142 833	5 000	127 050	0,18
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	104	158	184	452 980	452 360	45 000	450 000	1,29
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	158	184	165 076	164 647	15 000	150 000	0,19
GOVERNMENT B. 4.125 03/18/20 EUR XS0215153296		CZ	104	158	184	181 605	185 730	7 000	177 870	0,7
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZ0001001317	CZ	104	158	184	328 874	331 339	32 300	323 000	0,43
BONOS OBLIG ESTADO 0.75 07/30/21 ES00000128B8		ES	104	152	184	387 946	381 755	14 700	373 527	0,07
BONOS Y OBLIG 1.4 01/31/20	ES00000126C0	ES	104	152	184	243 534	244 857	9 500	241 395	0,04
BUNDESobligation ZERO 04/17/20 DE0001141711		DE	104	152	184	500 865	496 481	1 950 000 000	495 495	0,1
CESKA EXPORTNI B. 2.887 10/03/22	XS0828623073	CZ	104	148	184	166 310	166 399	60	152 460	12
21701810	CZ0001005847	CZ	104	158	184	400 031	399 802	400	400 000	8
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	CZ0001005706	CZ	104	158	184	1 496 257	1 484 547	58 000	1 473 780	11,6
CZECH REPUBLIC ZERO 02/24/22	CZ0001005029	CZ	104	158	184	192 379	194 104	20 000	200 000	3,39
GOVERNMENT BOND 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	104	158	184	396 538	398 736	40 000	400 000	4
GOVERNMENT BOND 0 02/10/20	CZ0001005011	CZ	104	158	184	497 266	499 516	50 000	500 000	1,2
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	104	158	184	290 641	287 633	30 000	300 000	1,36
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	104	158	184	490 977	500 738	47 000	470 000	0,55

Skladba majetku FKl

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	7 494 391
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	65 787
Vklady podle § 15	18	4 639 353
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč	fondu celkem	1	12 146 171
	třídy CZK C	2	8 569 095
	třídy CZK DPM C	3	3 577 076
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč	fondu celkem	4	5 677 913
	třídy CZK C	5	2 460 978
	třídy CZK DPM C	6	3 216 935
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2017, tis. Kč	fondu celkem	7	7 346 413
	třídy CZK C	8	3 245 751
	třídy CZK DPM C	9	4 100 662
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2019, ks	třídy CZK C	10	4 579 052 019
	třídy CZK DPM C	11	3 535 903 960
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč	třídy CZK C	12	1,871369
	třídy CZK DPM C	13	1,011644
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C	14	1,848381
	třídy CZK DPM C	15	0,996430
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2017, Kč	třídy CZK C	16	1,855138
	třídy CZK DPM C	17	0,996346
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		18	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		19	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	20	22 203
	za třídu CZK C	21	19 712
	za třídu CZK DPM C	22	2 491
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	23	5 441
	za třídu CZK C	24	3 181
	za třídu CZK DPM C	25	2 260
Náklady na audit, tis. Kč		26	165

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu SPOROINVEST - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu SPOROINVEST - otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika („Statutární orgán EAM“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku

Statutární orgán EAM odpovídá za sestavení účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je Statutární orgán EAM povinen posoudit, zda je Fond schopný 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 EAM 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 (materiální) 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 výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) 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 Fondu a 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 uvedl Statutární orgán EAM v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Statutárním orgánem EAM, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) 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 nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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 EAM 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2020
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
sestavená k 31. 12. 2019

Obchodní firma: SPOROINVEST - otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den: 31. 12. 2019
Datum sestavení účetní závěrky: 17. 4. 2020

ROZVAHA
k 31.12.2019

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
a	b	c	1	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	4 639 353	1 675 108
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	2 027 269	772 999
	ab/ termínové vklady	03	2 612 084	902 109
5	Dluhové cenné papíry	10	7 494 391	4 005 508
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	6 505 191	3 158 945
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	989 200	846 563
11	Ostatní aktiva	15	65 787	11 737
	a/ deriváty	16	65 787	11 737
	AKTIVA CELKEM	22	12 199 531	5 692 353
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	41 484	7 975
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26	41 484	7 975
4	Ostatní pasiva	29	7 726	4 891
	a/ deriváty	30	0	1 964
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	0	7
	d/ ostatní pasiva	33	7 726	2 920
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	4 150	1 574
9	Emisní ážio	39	-3 578 802	-6 395 493
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	7 356 360	7 366 664
12	Kapitálové fondy	41	8 100 766	4 546 232
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	171 351	171 351
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	96 496	-10 841
	PASIVA CELKEM	48	12 199 531	5 692 353
	z toho: Vlastní kapitál	49	12 146 171	5 677 913
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	4 493 812	2 364 158
	a/ s úrokovými nástroji	53	0	1 015 564
	b/ s měnovými nástroji	54	4 493 812	1 348 594
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	7 494 391	4 005 508
	v tom : cenné papíry	61	7 494 391	4 005 508
12	Závazky z pevných termínových operací	64	4 428 025	2 354 385
	a/ s úrokovými nástroji	65	0	1 009 814
	b/ s měnovými nástroji	66	4 428 025	1 344 571

Sestaveno dne: 17.04.2020	Podpis statutárního orgánu 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Zárubová 
---------------------------	---	---	---

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	107 728	81 393
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	60 370	67 769
	b/ úroky z repo obchodů	03	21 366	7 646
	d/ úroky ze složených marží	05	33	34
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	74	7
	b/ úroky z přijatých marží	08	74	7
3	Výnosy z akcií a podílů	10	0	46
5	Náklady na poplatky a provize	11	32 842	24 606
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	30	34
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	22 203	15 089
	c/ depozitářský poplatek	14	5 441	4 614
	d/ ostatní finanční náklady	15	5 168	4 869
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	21 849	-67 491
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-65 923	-69 281
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-1 887	5 006
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	89 659	-3 216
9	Správní náklady	22	165	169
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	165	169
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	96 496	-10 834
23	Daň z příjmů	31	0	7
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	96 496	-10 841

Sestaveno dne: 17.04.2020	Podpis statutárního orgánu 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Zárubová 
---------------------------	---	---	--

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2019

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., SPOROINVEST - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – SPOROINVEST OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, na základě povolení Ministerstva financí České republiky ze dne 17. 5. 1996 jako otevřený podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 1. 7. 1996.

Komise pro cenné papíry rozhodla na základě žádosti Investiční společnosti v souladu s ustanovením §35f odst. 3 zákona 248/1992 Sb. dne 23. 7. 2003 o sloučení Fondu s otevřeným podílovým fondem Investiční společnost České spořitelny, a.s., Merkur – otevřený podílový fond, který sloučením zanikl. Podle § 35f odst. 10 zákona 248/1992 Sb. ke sloučení dochází po uplynutí 3 měsíců od data nabytí právní moci rozhodnutí Komise. Vzhledem k tomu, že rozhodnutí Komise nabylo právní moci dne 11. 8. 2003, dnem sloučení bylo 12. 11. 2003.

Česká národní banka rozhodla na základě žádosti Investiční společnosti v souladu s ustanovením § 101 odst. 2 Zákona dne 12. 8. 2009 o sloučení Fondu s otevřeným podílovým Investiční společnost České spořitelny, a.s. – OPATRNÝ MIX FF - otevřený podílový fond. Fond je přejímacím fondem, přičemž statut přejímajícího fondu zůstává nezměněn.

Vzhledem k tomu, že rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci dne 12. 8. 2009, dnem sloučení bylo 12. 11. 2009. K tomuto dni zanikl slučovaný fond.

Česká národní banka, na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 5. 2015, 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, a to podle projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. 3. 2015, k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do výpisu z 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 rozhodného dne, tj. 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 SPOROINVEST – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropské unie.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“) ke dni schválení statutu, je možno pro Fond použít označení fond peněžního trhu.

Sídlo společnosti

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

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.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil Fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu 6 měsíců. Cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s fixním nebo variabilním úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Průměrná modifikovaná durace portfolia je shora omezena 1 rokem. Fond investuje také do cenných papírů denominovaných v cizích měnách.

Portfolio Fondu tvoří zejména dluhopisy s variabilním kupónem, denominované v CZK které jsou ve většině případů nakupovány se záměrem jejich držení až do splatnosti. Je investováno také do dluhopisů s pevným kupónem, pokladničních poukázek, bankovních depozit, případně i dluhopisů s vloženým derivátem.

Prostředky shromážděné ve Fondu mohou být investovány i do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování rozkládá riziko spojené s investováním a splňuje i další podmínky stanovené Zákonem.

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. Fond příležitostně využívá finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

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.

EAM může při obhospodařování majetku Fondu přijímat ke krytí dočasných potřeb, spojených s obhospodařováním majetku Fondu nebo s odkupováním podílových listů, úvěry a půjčky, a to nejdéle na dobu 6 měsíců. Souhrn přijatých úvěrů a půjček nesmí přesahovat 10 % hodnoty majetku Fondu.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2020 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2019 a ke dni 1. 2. 2019 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku).

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, schválil dne 18. dubna 2019 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací údaje o celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2018 v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 2. května 2019. 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 2. května 2019 na internetové adrese <https://www.erste-am.cz>, na internetové adrese distributora (České spořitelny, a. s.) <https://www.investicnicentrum.cz>, na pobočkách České spořitelny, a. s. a v sídle odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 13. prosince 2019 aktualizovaný text statutu podílového fondu související zejména s ustanovením společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o, auditorem podílového fondu pro účetní období roku 2020, s dalším přizpůsobením statutu požadavkům vyplývajícím z Nařízení (EU) 2015/2365 a doplňujícího Nařízení (EU) 2019/356, s aktualizací s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“ a s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2020. 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. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2020 na internetové adrese <https://www.erste-am.cz>, na internetové adrese distributora (České spořitelny, a. s.) <https://www.investicnicentrum.cz>, na pobočkách České spořitelny, a. s. a v sídle odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika.

.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykázány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetní závěrka 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 může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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.

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, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

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.

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 s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2015

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti může mít deriváty k obchodování nebo 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 v tomto případě 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,
- zajištění je 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 %.

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 a 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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 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.

Kapitálové fondy

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovené prodejní ceny.

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 na aktuálním principu. Mezi úrokové výnosy a náklady jsou zahrnuty i zisky nebo ztráty ze zajišťovacích úrokových derivátů.

Dividendové výnosy 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. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 5.18.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.13) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.14) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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 pro Fondy EAM počítán úsekem týmem Sledování rizik a oceňování České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS (do roku 2017 systém K+KVAR).

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

	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR
Globální VaR	0,29%	0,19%
Měnový VaR	0,01%	0,02%
Úrokový VaR	0,29%	0,19%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	0,40%	0,43%
Měnový VaR	0,05%	0,04%
Úrokový VaR	0,42%	0,46%
Akciový VaR	0,00%	0,27%

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 portfoliu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

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 je 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 5.20.

Riziko související s deriváty

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

V první 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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Fond 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 5.16. 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
PPF Bank	47116129
ERSTE GROUP BANK (HOLDING)	33209M

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

Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	k 31. 12. 2019	k 31. 12. 2018
Česká spořitelna	-14 000	0
ING Bank N.V.	-	-7 975
ČSOB	-14 484	-
KB	-13 000	-

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. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	2 027 269	772 999
Termínové vklady	2 612 084	902 109
Marže složené	-	-
Celkem	4 639 353	1 675 108

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

Jednotlivé druhy cenných papírů podle emitentů, jejich počet, tržní ocenění a úročení jsou uvedeny v příloze Portfolio ve výroční zprávě. Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	7 508 059	4 032 818
Tržní přecenění	-55 445	-62 435
Alikvotní úrokový výnos	41 777	35 125
Celkem	7 494 391	4 005 508

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2019 činil 39,06 % (2018: 63,24 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2019 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 7,60 % (2018: 11,32 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 53,34 % (2018: 25,44 %).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	65 787	11 737
Ostatní pohledávky	-	-
Celkem	65 787	11 737

Položka zúčtování se státním rozpočtem představuje pohledávku po ročním zúčtování záloh na daň z příjmů proti skutečné daňové povinnosti.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2019 ani k 31. 12. 2018 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5.5. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena v položce kapitálové fondy.

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 vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 u třídy CZK C činila 1,8714 Kč, u třídy DPM C činila 1,0116 Kč (2018: u třídy CZK C činila 1,8484 Kč, u třídy DPM C činila 0,9964 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 je plánováno, že bude zisk za rok 2019 ve výši 96 496 tis. Kč převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku následovně:

- zisk ve výši 50 060 tis. Kč u třídy CZK C bude převeden do fondu reinvestic jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- zisk ve výši 46 436 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude převeden do fondu reinvestic jež je součástí ostatních fondů ze zisku .

V souladu se statutem Fondu byla ztráta za rok 2018 ve výši 10 841 tis. Kč kryta následovně:

- ztráta ve výši 10 304 tis. Kč u třídy CZK C byla kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- ztráta ve výši 537 tis. Kč u třídy CZK DPM C byla pokryta snížením kapitálových fondů.

5.6. Přehled změn Kapitálového fondu u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2017	1 749 600 725	1 749 601	-251	1 749 350
Podílové listy prodané	100 678 343	100 678	-	100 678
Podílové listy odkoupené	-518 855 305	-518 855	-	-518 855

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Zůstatek k 31. 12. 2018	1 331 423 763	1 331 424	-251	1 331 173
Podílové listy prodané	3 601 878 119	3 601 878		3 601 878
Podílové listy odkoupené	-354 249 863	-354 250		-354 250
Zůstatek k 31. 12. 2019	4 579 052 019	4 579 052	-251	4 578 801

Přehled změn Kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2017	4 115 699 004	4 115 699	-	4 115 699
Podílové listy prodané	194 354 415	194 354	-	194 354
Podílové listy odkoupené	-1 081 592 398	-1 081 592	-	-1 081 592
Použití kapitálového fondu na krytí ztráty	-	-	-13 402	-13 402
Zůstatek k 31. 12. 2018	3 228 461 021	3 228 461	-13 402	3 215 059
Podílové listy prodané	708 093 525	708 094	-	708 094
Podílové listy odkoupené	-400 650 586	-400 651	-	-400 651
Použití kapitálového fondu na krytí ztráty	-	-	-537	-537
Zůstatek k 31. 12. 2019	3 535 903 960	3 535 904	-13 939	3 521 965

Přehled změn Kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2017	5 865 299 729	5 865 300	-251	5 865 049
Podílové listy prodané	295 032 758	295 033	-	295 033
Podílové listy odkoupené	-1 600 447 703	-1 600 448	-	-1 600 448
Použití kapitálového Fondu na krytí ztráty			-13 402	-13 402
Zůstatek k 31. 12. 2018	4 559 884 784	4 559 885	-13 653	4 546 232
Podílové listy prodané	4 309 971 644	4 309 971	-	4 309 971
Podílové listy odkoupené	-754 900 449	-754 900	-	-754 900
Použití kapitálového fondu na krytí ztráty	-	-	-537	537
Zůstatek k 31. 12. 2019	8 114 955 979	8 114 956	-14 190	8 100 766

5.7. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Přijaté marže	41 484	7 975
Celkem	41 484	7 975

Přijaté marže jsou splatné na požádání.

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	1 964
Zúčtování se státním rozpočtem	-	7
Závazky z vkladů od podílníků	3 922	328
Ostatní závazky	3 804	2 592
Celkem	7 726	4 891

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 722 tis. Kč (2018: 350 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 3 362 tis. Kč (2018: 1 161 tis. Kč), odměna za vedení lokálního subregistru ve výši 17 tis. Kč (2018: 39 tis. Kč) a odměnu ČS za výpočet VK a kurzu PL ve výši 49 tis. Kč (2018: 24 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond k 31. 12. 2019 ani k 31. 12. 2018 nevykazoval žádné zajišťovací deriváty.

5.11. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínovaných operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	4 493 812	4 428 025	1 348 594	1 344 571
Úrokové swapy	-	-	1 015 564	1 009 814
Celkem	4 493 812	4 428 025	2 364 158	2 354 385

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	65 787	-	4 023	-
Úrokové swapy	-	-	7 714	1 964
Celkem	65 787	-	11 737	1 964

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku. Všechny úrokové deriváty jsou splatné do 1 roku.

5.12. Zbytková splatnost úrokových derivátů

2019

Fond k 31. 12. 2019 nevykazoval žádné úrokové deriváty.

2018

Úrokové deriváty k 31. 12. 2018	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Kladná	záporná
Splatnost do 1 roku	1 015 561	1 009 814	7 714	1 964
Splatné v období 1 - 5 let	-	-	-	-
Celkem	1 015 561	1 009 814	7 714	1 964

5.13. Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2019	2018
Úroky z vkladů	25 959	5 944

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Úroky z dluhových cenných papírů	60 370	67 769
Úroky ze složených marží	33	34
Úroky z repo obchodů	21 366	7 646
Celkem	107 728	81 393

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2019	2018
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	92 541	58 280
Evropa	13 910	21 649
Ostatní	1 277	1 464
Celkem	107 728	81 393

Náklady	2019	2018
Úroky z přijatých marží	74	7
Celkem	74	7

5.14. Výnosy z akcií a podílů

	2019	2018
Zahraniční dividendy	-	46
Celkem	-	46

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2019	2018
Umístění trhů	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	-	46
Ostatní	-	-
Celkem	-	46

5.15. Poplatky a provize

	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	22 203	15 089
Depozitářský poplatek	5 441	4 614
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	30	34
Lokální subregistr	204	237
Správa cenných papírů	2 283	2 034
Centrální depozitář	75	67
Odměna za vedení krát.dluhopisů	83	87
Odměna ČS za výpočet VK	367	311
Ostatní poplatky a provize	2 156	2 133
Celkem	32 842	24 606

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 0,45 %, u třídy CZK DPM C 0,08 % 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 0,06 %, u třídy DPM 0,06 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

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.

5.16. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-65 923	-69 281
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-1 887	5 006
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	89 659	-3 216
Celkem	21 849	-67 491

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejů 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 finančními 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.

5.17. Správní náklady

	2019	2018
Audit	165	169
Celkem	165	169

5.18. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2019	2018
Daň splatná	-	7
Daň z příjmů celkem	-	7

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2019	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	96 496	-10 834
Přičitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-	-46
Základ daně	96 496	-10 880
Odpočet daňové ztráty	-96 496	-
Základ daně po úpravě	-	-
Daň (5%) ze základu daně	-	-
Zahraniční dividendy	-	46
Daň ze zahraničních dividend	-	7

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Daň celkem	-	7
-------------------	---	---

Odložená daň

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 2 097 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu ve výši 96 496 tis. Kč, která vznikla v letech 2015 až 2017, Fond uplatnil podle § 34 odst. 1 Zákona č. 586/92 Sb. o daních z příjmu v roce 2019.

Neuplatněnou daňovou ztrátu ve výši 41 948, která vznikla v letech 2017 a 2018 může Fond nejpozději uplatnit do roku 2023 (31 068 tis. Kč do roku 2022, 10 880 ro roku 2023).

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 6 922 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

5.19. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	2019	2018
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek	722	350
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	3 363	1 161
Nevyfakturovaný lokální subregistr	17	39
Nevyfakturovaný výpočet VK	49	23
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	2 082	728
Závazky ke spřízněným osobám celkem	6 233	2 301

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2019 činily celkem 10 638 tis. Kč (2018: 9 516 tis. Kč) největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 5 441 tis. Kč (2018: 4 614 tis. Kč).

Náklady účtované EAM (resp. Investiční společností) činily v roce 2019 22 203 tis. Kč (2018: 15 089 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.20. Likvidita

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

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodeje je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2019

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

	Do 3 měsíců	3 měsíce -1rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kované	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	4 639 353	-	-	-	-	4 639 353
Dluhové cenné papíry	1 377 475	1 549 745	4 567 171	-	-	7 494 391
Podílové listy	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	40 797	24 990	-	-	-	65 787
Aktiva celkem	6 057 625	1 574 735	4 567 171	-	-	12 199 531
Pasiva						
Jiná pasiva	-11 761	-115	-41 484	-	-	-53 360
Čistá výše aktiv	6 045 864	1 574 620	4 525 687			12 146 171
Kapitál – disponibilní	-12 146 171					-12 146 171
Rozdíl	-6 100 307	1 574 620	4 525 687	-	--	-

Rok 2018

	Do 3 měsíců	3 měsíce -1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kované	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 675 108	-	-	-	-	1 675 108
Dluhové cenné papíry	320 537	2 212 524	1 472 447	-	-	4 005 508
Podílové listy	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	4 023	7 714	-	-	-	11 737
Aktiva celkem	1 999 668	2 220 238	1 472 447	-	-	5 692 353
Pasiva						
Jiná pasiva	-4 385	-2 080	-7 975	-	-	-14 440
Čistá výše aktiv	1 995 283	2 218 158	1 464 472	-		5 677 913
Kapitál – disponibilní	-5 677 913			-		-5 677 913
Rozdíl	-3 682 630	2 218 158	1 464 472	-		-

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.

5.21. 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).

5.22. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.23. Události po datu účetní závěrky

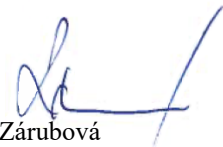
Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

GmbH, pobočka Česká republika pečlivě monitoruje situaci a hledá způsoby, jak minimalizovat dopad této pandemie na činnost Fondu.

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika pečlivě zvážil potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
17. 4. 2020	 Ing. Martin Řezáč	 Jana Potočková	 Jana Zárubová

