

Výroční zpráva 2022

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2022

(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
ISIN: CZ0008475225 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018428

Typ fondu dle AKAT ČR

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

Investiční strategie

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

V roce 2022 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným v tabulce indexů uveřejněné na internetové adrese [TABULKA indexu na web 1 12 2022.pdf \(erstegroup.com\)](https://www.erste-am.com/index-disclaimer). Administrátoři indexů ani jejich poskytovatelé ze třetích stran nenesli žádnou odpovědnost v souvislosti s používáním těchto indexů (<https://www.erste-am.com/index-disclaimer>).“

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

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

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2022
Rok narození*

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

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

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

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

25 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
ČS korporátní dluhopisový (2004 -),
OPATRNY 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.

Činnost hlavního podpůrce

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.

Komentář manažera fondu

Českou ekonomiku po celý rok sužovala rostoucí inflace, se kterou se během prvního pololetí snažila bojovat Česká národní banka zvyšováním úrokových sazeb. V loňském roce zvyšovala sazby čtyřikrát z 3,75 % až na 7,00 %. Meziroční tempo růstu inflace totiž zrychlilo z prosincových 6,6 % na červnových 17,2 %. Trh českých státních dluhopisů reagoval na rostoucí inflaci a pohyb v úrokových sazbách růstem výnosů po celé délce výnosové křivky. Během prvního pololetí narostl výnos dvouleté české státní obligace z 3,65 % na 6,33 % a výnos desetiletého státního dluhopisu z 2,85 % na 4,91 %.

Ve druhé polovině června přitom už výnosy státních dluhopisů klesaly. Na trzích totiž postupně narostly obavy, že utahování měnových podmínek skončí recesí. Pro centrální banky je přitom sěžejní snížit inflaci a inflační očekávání, a to i za cenu nástupu recese. Ostatně tak jsou i ve většině případů nastaveny jejich mandáty. Navíc obměna bankovní rady ČNB v červenci podle představ prezidenta a nového guvernéra snížila již dopředu pravděpodobnost dalšího zvyšování sazeb na minimum. Z tržních sazeb tak postupně mizelo očekávání zvyšování sazeb. Bankovní rada v novém složení poprvé zasedala na začátku srpna, když se navzdory doporučení svých analytiků a jejich prognózy poprvé rozhodla ponechat úrokové sazby beze změny. Stejně tak postupovala i na dalších zasedáních do konce roku. Ve druhé polovině roku byl přesto český dluhopisový trh značně volatilní s tím, jak se investoři střídavě obávaly inflace a růstu úrokových sazeb anebo nástupu recese v důsledku vyšších úrokových sazeb. Zatímco v letních měsících se výnos desetileté české státní obligace propadl z 6,0 % na 3,8 %, na podzim opět narostl ve výnose až na úroveň 6,3 %, aby pak ke konci roku sklesal na 5,1 %. Prosincové meziroční tempo růstu inflace v české ekonomice dosáhlo 15,8 %. Hlavním tahounem zůstávaly ceny energií a potravin. Inflační tlaky v ekonomice měly i na konci roku spíše rostoucí tendenci a nadále nebezpečně tlačily na růst inflačních očekávání.

Rostoucí inflační tlaky trápily také eurozónu, a to i přes různá administrativní opatření snižující nebo dotující cenu energií v některých zemích. Postupně proto na trhu sílilo očekávání utahování měnových podmínek, zejména ve druhém čtvrtletí. Evropská centrální banka až se zpožděním neochotně opustila názor, že inflace je pouze přechodná. Výsledkem byl poměrně silný růst výnosů státních dluhopisů.

Během prvního pololetí (do poloviny června) narostl německý dvouletý státní dluhopis ve výnose z -0,62 % na 1,23 % a desetiletý z -0,17 % na 1,77 %.

Po osmi letech záporných sazeb přistoupila ke zvyšování sazeb nakonec i Evropská centrální banka, když v červenci zvýšila úrokové sazby o 50 bazických bodů a odstartovala tím utahování měnových podmínek. Eurový dluhopisový trh si ale příliš nelámal hlavu s inflací a zvyšováním úrokových sazeb, naopak veškerou pozornost namířil k riziku recese, zejména v případě úplného zastavení dodávek plynu z Ruska. Od poloviny června do konce července proto klesaly výnosy eurových státních dluhopisů navzdory zvyšování úrokových sazeb. Během této doby se například celá výnosová křivka německých státních obligací posunula o 100 bazických bodů níž. Srpen ale přinesl na dluhopisových trzích změnu trendu. Do popředí se opět dostaly obavy z růstu inflace. Předchozí optimismus, že centrální banky nebudou nuceny pokračovat v dalším zvyšování úrokových sazeb, vzal rychle za své. Ostatně i vyjádření představitelů amerického Fedu a ECB ujistovala, že boj proti inflaci pomocí úrokových sazeb bude pokračovat. Výnosy na eurovém trhu státních dluhopisů tak rostly po celý zbytek roku, například výnos desetileté německé státní obligace narostl z 0,8 % na 2,6 %.

V prvním čtvrtletí byly kreditní trhy především pod vlivem překvapivého napadení Ukrajiny Ruskem. Invaze a následné sankce způsobily prudký nárůst cen energií a surovin. Investoři se začali stahovat z rizikovějších aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Ve druhém čtvrtletí postupně narůstaly obavy z příchodu recese v důsledku utahování měnové politiky a možného přerušení dodávek plynu do Evropy. To se odrazilo v roztahování kreditních premií korporátních dluhopisů. Kreditní premie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v prvním pololetí roztáhly o 76 bazických bodů. Druhá polovina roku nejprve začala utahováním kreditních premií zhruba o 47 bazických bodů, a to díky atraktivním valuacím, které byly na úrovních indikujících recesi, ale přitom stav korporátního sektoru a jednotlivých ekonomik takový scénář nepotvrzoval. Brzy se situace na kreditních trzích opět obrátila s tím, jak znovu narostly obavy z recese, kterou by mohly vyvolat zvyšující se úrokové sazby. Kreditní premie se vrátily na svá maxima z přelomu června a července. Během posledního čtvrtletí se výrazně snížily ceny na trhu energií. Díky plným zásobníkům, dostatečným dodávkám zkapalněného plynu a zejména díky teplejšímu podzimu klesla cena zemního plynu. Obavy z recese se výrazně snížily a atraktivní ocenění korporátních dluhopisů znovu přitáhlo pozornost investorů. Během posledního čtvrtletí roku se tedy kreditní premie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně utahovaly (zhruba o 40 bazických bodů).

Stěžejní část portfolia byla po celý rok zainvestovaná na domácím peněžním trhu přes reverzní repo operace, depozita a státní dluhopisy s velmi krátkou dobou do splatnosti nebo s krátkým refixem kupónu. Velmi konzervativně bylo také investováno do evropských korporátních dluhopisů investičního stupně s krátkou dobou do splatnosti, jejichž podíl v portfoliu byl velmi nízký. Ve druhé polovině roku byla posílena pozice v českých státních dluhopisech.

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	119 838 688	222 752	64 242 949	119 399	55 595 739	103 353
Únor	278 217 845	518 166	42 219 561	78 625	235 998 284	439 541
Březen	292 263 812	544 394	81 628 682	152 054	210 635 130	392 340
Duben	346 351 014	645 145	45 155 162	84 117	301 195 852	561 028
Květen	489 338 152	912 090	53 833 606	100 340	435 504 546	811 750
Červen	405 219 019	755 747	60 215 747	112 281	345 003 272	643 466
Červenec	535 497 214	1 002 834	57 113 311	106 984	478 383 903	895 850
Srpen	631 834 842	1 192 826	50 606 735	95 558	581 228 107	1 097 268
Září	597 067 225	1 130 388	49 249 616	93 245	547 817 609	1 037 143
Říjen	821 938 687	1 560 166	61 558 380	116 857	760 380 307	1 443 309
Listopad	1 054 758 386	2 015 007	59 882 566	114 430	994 875 820	1 900 577
Prosinec	1 038 012 817	1 996 880	57 147 936	109 957	980 864 881	1 886 923
CELKEM	6 610 337 701	12 496 395	682 854 251	1 283 847	5 927 483 450	11 212 548

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2022 je 8 564 563 666 ks.

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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	197 823 936	200 000	0	0	197 823 936	200 000
Únor	470 420 651	476 725	50 180 733	50 843	420 239 918	425 882
Březen	378 894 212	383 953	24 700 000	25 046	354 194 212	358 907
Duben	11 838 406	12 000	5 150 605	5 220	6 687 801	6 780
Květen	11 350 321	11 510	69 484 959	70 578	-58 134 638	-59 068
Červen	9 536 634	9 692	56 501 093	57 401	-46 964 459	-47 709
Červenec	39 745 477	40 525	882 613	900	38 862 864	39 625
Srpen	26 765 414	27 553	0	0	26 765 414	27 553
Září	131 933 148	136 316	12 971 380	13 398	118 961 768	122 918
Říjen	24 703 715	25 553	284 400 000	294 101	-259 696 285	-268 548
Listopad	87 300 774	91 016	319 157 144	332 193	-231 856 370	-241 177
Prosinec	90 954 051	95 397	142 778 511	149 728	-51 824 460	-54 331
CELKEM	1 481 266 739	1 510 240	966 207 038	999 408	515 059 701	510 832

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2022 je 3 668 324 706 ks.

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2022. 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 2022, která je součástí této zprávy.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu byl v roce 2022 vyjádřen 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. Od roku 2023 je nahrazen souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Rizikový ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. 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 2022, která je součástí této zprávy.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2022 fond nezapůjčil žádné cenné papíry, ale měl vypůjčeny cenné papíry (v rámci repo operací) viz příložené tabulky; další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2022, která je součástí této zprávy.

Druh SFT	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Měna kolaterálu	Název smluvní strany a uschovatel kolaterálu	Emitent	ISIN	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu ve dnech
Reverzní repo obchod	5 494 874	CZK	ČS,a.s.	ČESKA NARODNÍ BANKA	CZ0001006563	5 600 000	Státní pokladniční poukázka	ČR	13
Úroky z reverzních repo operací v tis. Kč									
Nákladové úroky z reverzních repo operací celkem k 31.12.2022						1 692			
Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené k 31.12.2022						1 692			
Nákladové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2022						0			
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem k 31.12.2022						213 260			
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené k 31.12.2022						202 340			
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2022						10 920			

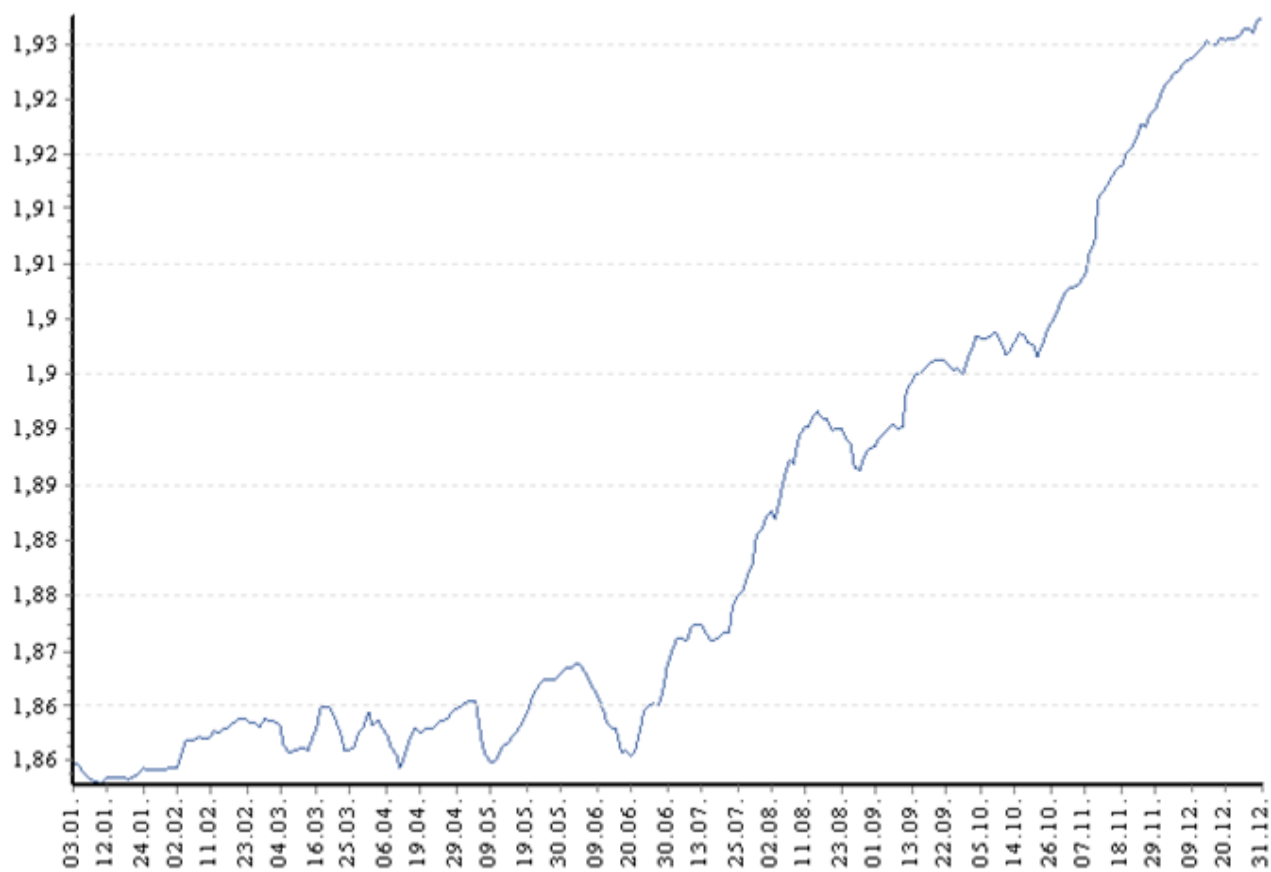
6. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
7. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 252.
8. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 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 konci účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

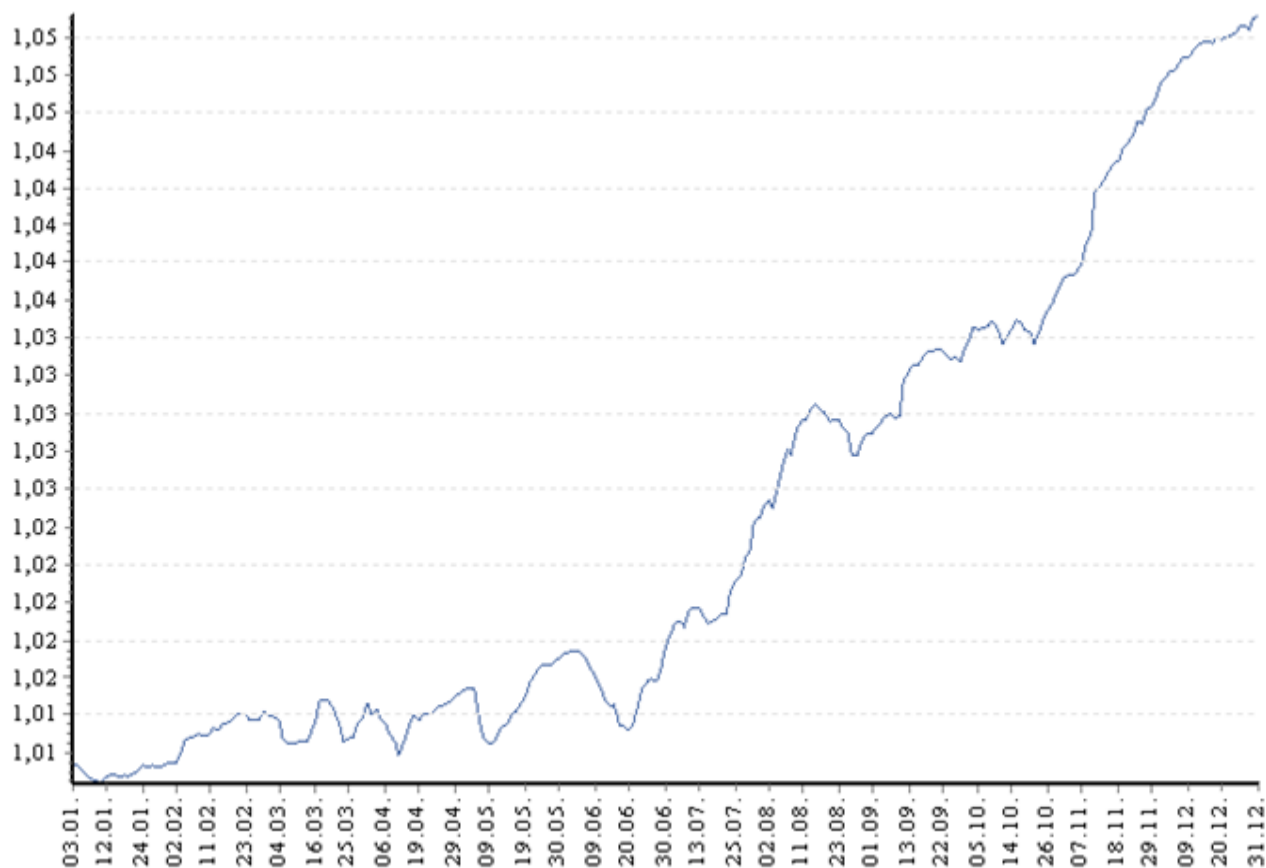
Vývoj hodnoty podílových listů SPOROINVEST v roce 2022

ISIN CZ0008472271



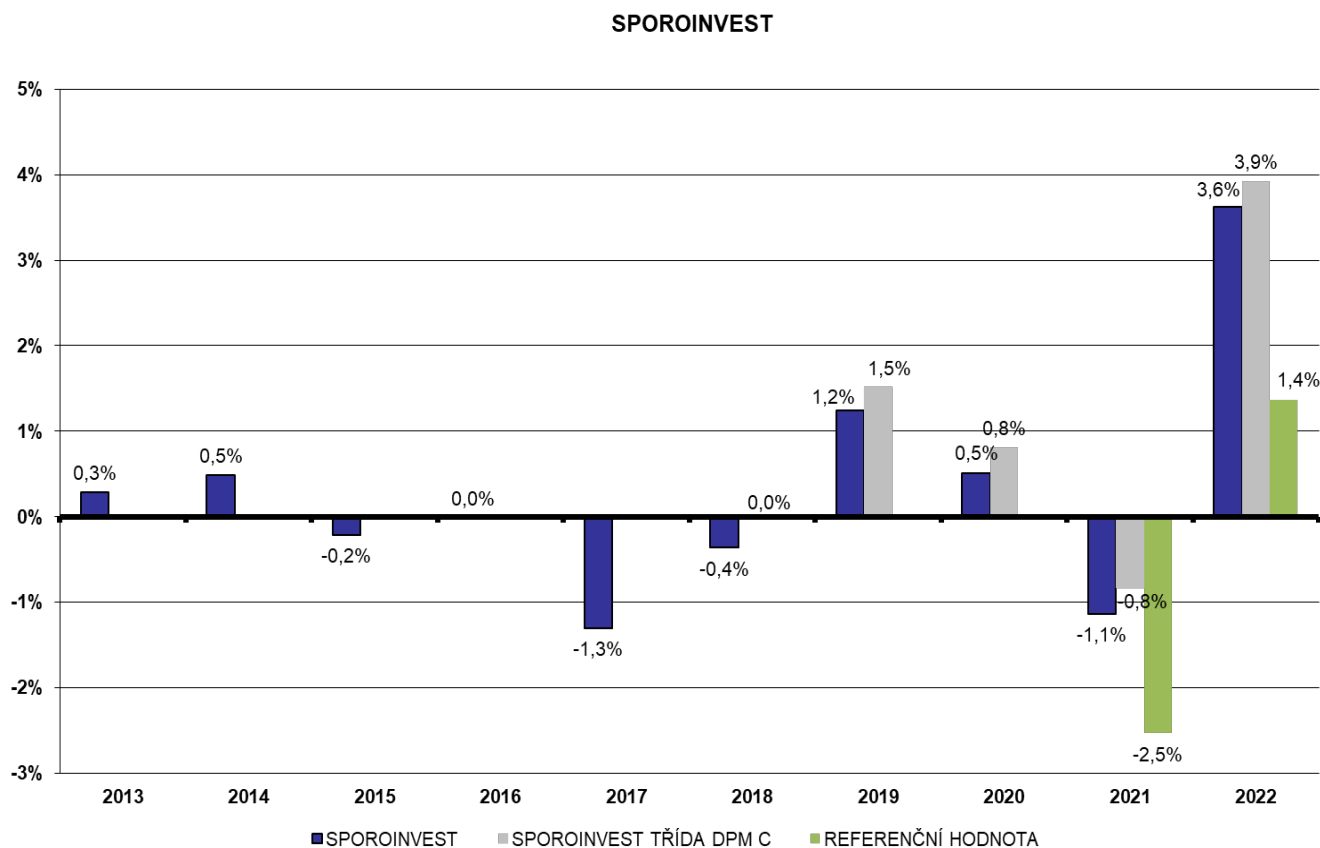
Vývoj hodnoty podílových listů SPOROINVEST v roce 2022

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).

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2021 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2021	262
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2021	133
Pevné odměny	18 971 588
Variabilní odměny (bonusy)	5 819 336
Odměny pro pracovníky celkem	24 790 924
Z toho odměny pro jednatele	1 259 918
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 907 911
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 481 773
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	7 868 465
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	14 518 067

**v tom jsou uvedeni manažeři s kontrolními funkcemi

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.

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo v březnu 2022, 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 2021/2022, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

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

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

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
CZECH REPUBLIC VAR 10/22/24	CZ0001006498	CZ	302 610	307 515	30 000	300 000	1,51
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	454 682	451 595	50 000	500 000	2,22
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	975 208	1 012 492	97 000	970 000	4,97
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	1 505 980	1 523 391	163 000	1 630 000	7,48
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	1 288 704	1 327 520	143 000	1 430 000	6,52
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	1 079 070	1 088 819	108 500	1 085 000	5,35
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	982 335	992 729	104 000	1 040 000	4,88
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	1 726 100	1 803 900	174 000	1 740 000	8,86

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a. s.	1 773 387	1 773 387	8,71
Reverzní repa	Česká spořitelna, a. s.	5 600 000	5 610 920	27,55
Termínované vklady v CZK	ČSOB, a. s.	3 600 000	3 612 870	17,74

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	9 403 778
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	37 988
Vklady podle § 15	18	5 373 387
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2022, tis. Kč	fondu celkem	1	20 363 218
	třídy CZK C	2	16 507 580
	třídy CZK DPM C	3	3 855 638
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2021, tis. Kč	fondu celkem	4	8 092 673
	třídy CZK C	5	4 903 888
	třídy CZK DPM C	6	3 188 785
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč	fondu celkem	7	9 226 756
	třídy CZK C	8	7 056 241
	třídy CZK DPM C	9	2 170 515
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2022, Kč	třídy CZK C	10	1,927428
	třídy CZK DPM C	11	1,051062
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2021, Kč	třídy CZK C	12	1,859590
	třídy CZK DPM C	13	1,011264
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč	třídy CZK C	14	1,880962
	třídy CZK DPM C	15	1,019843
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	41 828
	za třídu CZK C	19	38 500
	za třídu CZK DPM C	20	3 328
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	5 949
	za třídu CZK C	22	4 123
	za třídu CZK DPM C	23	1 826
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	629
	za třídu CZK C	25	433
	za třídu CZK DPM C	26	196
Náklady na audit, tis. Kč		27	194

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice SPOROINVEST - otevřený podílový fond, se sídlem Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, 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 Fondu 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 Fondu 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 vzniknout 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 Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka Fondu 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.

21. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2022

Obchodní firma:	SPOROINVEST - otevřený podílový fond
Sídlo:	Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den:	31. 12. 2022
Datum sestavení účetní závěrky:	21. 4. 2023

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

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

ROZVAHA
k 31.12.2022

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	10 997 177	3 307 223
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 773 387	1 007 223
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	3 612 870	0
	bb/ repo obchody	04	5 610 920	2 300 000
5	Dluhové cenné papíry	10	9 403 778	4 782 188
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	8 682 449	3 808 937
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	721 329	973 251
11	Ostatní aktiva	15	37 988	34 831
	a/ deriváty	16	37 988	33 128
	AKTIVA CELKEM	22	20 438 943	8 124 242
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	20 257	27 332
	v tom: b/ ostatní závazky: ba) repo obchody	24	0	483
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	20 257	26 849
4	Ostatní pasiva	29	48 217	2 325
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	24 820	0
	d/ ostatní pasiva	33	23 397	2 325
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	7 251	1 912
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	75 725	31 569
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	20 363 218	8 092 673
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	-9 921	-5 290 757
	b) obdoba kapitálové fondy	40	19 654 622	13 296 843
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	171 351	171 351
	f) přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	44	547 166	-84 764
	PASIVA CELKEM	57	20 438 943	8 124 242
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	1 283 458	1 761 188
	b/ s měnovými nástroji	63	1 283 458	1 761 188
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	9 403 778	4 782 188
	v tom : cenné papíry	70	9 403 778	4 782 188
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	5 494 874	2 271 830
12	Závazky z pevných termínových operací	73	1 245 470	1 728 060
	b/ s měnovými nástroji	75	1 245 470	1 728 060

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
Za rok končící 31.12.2022

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
		řádku	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	530 577	62 448
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	159 851	46 356
	b/ úroky z repo obchodů	03	213 260	15 276
	d/ úroky ze složených marží	05	54	138
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	1 767	1 488
	b/ úroky z přijatých marží	08	75	19
	c/ úroky z repo obchodů	09	1 692	1 469
5	Náklady na poplatky a provize	11	55 310	30 865
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	43	47
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	41 828	21 363
	c/ depozitářský poplatek	14	5 949	2 942
	d/ ostatní finanční náklady	15	7 490	6 513
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	97 176	-114 728
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-10 668	-257 525
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-15 740	-19 144
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	123 584	161 941
7	Ostatní provozní výnosy	20	345	18
9	Správní náklady	22	194	149
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	194	149
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	570 827	-84 764
23	Daň z příjmů	31	23 661	0
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	33	547 166	-84 764

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2022

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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 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 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. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“), 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. 2022

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 ve Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond, 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.

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 1. února 2022 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2021. (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.)

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 9. května 2022 přijaty změny ve statutu související s aktualizací údajů o vedoucích osobách investiční společnosti a členech dozorcí rady investiční společnosti, s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů, s doplněním údaje o výkonnosti za rok 2021 a s aktualizací údaje celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2021. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 16. května 2022.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 21. září 2022 přijaty změny ve statutu související se změnou vyhlášky č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování a s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 26. září 2022.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 19. prosince 2022 přijaty změny ve statutu související s dalším přizpůsobením statutu požadavkům nařízení (EU) č. 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, s nahrazením dosavadního syntetického ukazatele rizikového profilu (synthetic risk and reward indicator, SRRI) souhrnným ukazatelem rizika (summary risk indicator, SRI) i u standardních fondů, se změnami v dozorčí radě Erste Asset Management GmbH (v příloze 1 statutu), s aktualizací seznamu obhospodařovaných podílových fondů (v příloze 2 statutu). Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. ledna 2023.

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 a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování a to 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.

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 vyžádaly jednorázové změny ke dni aplikace, resp. nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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.

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

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.

Růst inflace v globálním měřítku od počátku roku 2022, rychlý a výrazný růst úrokových sazeb, značné ekonomické sankce uvalené na Rusko v souvislosti s vojenskou invazí na Ukrajinu, která stále pokračuje, nástup recese, to vše se plně odráží ve zvýšené volatilitě na finančních a komoditních trzích. 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.

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 payments 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“).

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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.

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 zaúčtovat 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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 kóтовanou 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 vykazání 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 vykazání.

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 kóтовaných 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“.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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.

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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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.

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 jakýmikoliv 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 uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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 neneviduje 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.

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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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 souvisejících 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.

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,
- 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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.

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 2022 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Z tohoto důvodu jsou od roku 2021 hodnoty příslušející držitelům podílových listů, tj. fondový kapitál Fondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky "7. Podřízené závazky" jako "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 nebo úbytek 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 nebo úbytek 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.

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 5.13) 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 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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.

Od 1. ledna 2021 Fond postupuje dle vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů aplikovat příslušné 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. Rovněž v roce 2022 Fond neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období.

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, jsou vydané podílové listy klasifikovány jako finanční závazky, 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

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

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

	k 31. 12. 2022	Průměr za rok 2022
Globální VaR	0,64%	0,56%
Měnový VaR	0,00%	0,01%
Úrokový VaR	0,64%	0,56%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

	k 31. 12. 2021	Průměr za rok 2021
Globální VaR	0,35%	0,29%
Měnový VaR	0,02%	0,02%
Úrokový VaR	0,35%	0,29%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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.

Geografická koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2022 je uvedena níže:

31.12.2022	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	20 438 943	19 717 614	721 329	-
Pohledávky za bankami	10 997 177	10 997 177	-	-
Běžné účty	5 386 257	5 386 257	-	-
Repo obchody	5 610 920	5 610 920	-	-
Dluhové cenné papíry	9 403 778	8 682 449	721 329	-
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	37 988	37 988	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-
Pasiva celkem	20 438 943	20 424 715	14 228	-
Závazky vůči bankám	20 257	6 029	14 228	-
Ostatní cizí zdroje	55 468	55 468	-	-
Ostatní závazky	55 468	55 468	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	20 363 218	20 363 218	-	-

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

31.12.2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	8 124 242	6 868 724	1 255 518	-
Pohledávky za bankami	3 307 223	3 307 223	-	-
Běžné účty	1 007 223	1 007 223	-	-
Repo obchody	2 300 000	2 300 000	-	-
Dluhové cenné papíry	4 782 188	3 526 670	1 255 518	-
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	33 128	33 128	-	-
Ostatní aktiva	1 703	1 703	-	-
Pasiva celkem	8 124 242	8 124 242	-	-
Závazky vůči bankám	27 332	27 332	-	-
Ostatní cizí zdroje	4 237	4 237	-	-
Ostatní závazky	4 237	4 237	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	8 092 673	8 092 673	-	-

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 240/2013 Sb. pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo 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 byl ohrožen 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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

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

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. 2022	k 31. 12. 2021
Česká spořitelna	-	-
ING Bank N.V.	-14 228	-
ČSOB	-6 029	-26 849
KB	-	-

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	1 773 387	1 007 223
Termínové vklady	3 612 870	-
Marže složené	5 610 920	2 300 000
Celkem	10 997 177	3 307 223

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.

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31.12.2022	31.12.2021
Dluhopisy vydané finančními institucemi	545 005	799 975
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	176 324	326 150
Dluhopisy vydané vládním sektorem	8 682 449	3 656 063
Ostatní	0	0
Celkem	9 403 778	4 782 188

Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31.12.2022

v tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	545 005	799 975
- Nekótované	-	-
Celkem	545 005	799 975
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	176 324	326 150
- Nekótované	-	-
Mezisoučet	176 324	326 150
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	8 682 449	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-	3 656 063
- Nekótované	-	-
Celkem	8 682 449	3 656 063

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pořizovací hodnota	9 257 938	4 953 660
Tržní přecenění	154 571	22 569
Alikvotní úrokový výnos	-8 731	-194 041
Celkem	9 403 778	4 782 188

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zúčtování se státním rozpočtem	-	1 703
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	37 988	33 128
Ostatní pohledávky	-	-
Celkem	37 988	34 831

Položka zúčtování se státním rozpočtem v roce 2022 představuje pohledávku po ročním zúčtování záloh na daň z příjmů proti skutečné daňové povinnosti. Její součástí je i uplatnění vratky na daňovou ztrátu realizovanou v roce 2021 z daně zaplacené za rok 2020 dle novely zákona o dani z příjmu (z. č. 299/2020Sb.) ve výši 1 703 tis. Kč.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5. Fondový kapitál – Čistá aktiva připadají na držitele podílových listů

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 2022 u třídy CZK C činila 1,9270 Kč, u třídy DPM C činila 1,0510 Kč (2021: u třídy CZK C činila 1,8596 Kč, u třídy DPM C činila 1,0113 Kč).

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

Zisk za rok 2022 ve výši 547 166 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Je plánováno, že ztráta za rok 2021 ve výši 84 764 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu pokryta následovně:

- ztráta ve výši 63 004 tis. Kč u třídy CZK C bude v souladu se statutem Fondu pokryta čerpáním z kapitálových fondů.
- ztráta ve výši 21 760 tis Kč u třídy CZK DPM C bude v souladu se statutem Fondu pokryta čerpáním z kapitálových fondů.

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

5.6. Přehled změn podílových listů u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	3 751 400 203	3 751 400	-244	3 751 156
Podílové listy prodané	442 141 227	442 141	-	442 141
Podílové listy odkoupené	-1 556 461 214	-1 556 461	-	-1 556 461
Dotace a použití kapitálové ztráty	-	7 460 195	-	7 460 195
Vklad při sloučení	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	2 637 080 216	10 097 275	-244	10 097 031
Podílové listy prodané	6 610 337 701	6 610 338	-	6 610 338
Podílové listy odkoupené	-682 854 251	-682 855	-	-682 855
Dotace a použití kapitálové ztráty	-	-	-	-
Vklad při sloučení	-	-	-63 004	-63 004
Zůstatek k 31. 12. 2022	8 564 563 666	16 024 758	-63 248	15 961 510

Přehled změn podílových listů u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	2 128 283 021	2 128 283	-	2 128 283
Podílové listy prodané	1 051 932 920	1 051 933	-	1 051 933
Podílové listy odkoupené	-26 950 936	-26 951	-	-26 951
Dotace a použití kapitálového fondu	-	46 547	-	46 547
Zůstatek k 31. 12. 2021	3 153 265 005	3 199 812	-	3 199 812
Podílové listy prodané	1 481 266 739	1 481 267	-	1 481 267
Podílové listy odkoupené	-966 207 038	-966 207	-	-966 207
Dotace a použití kapitálového fondu	-	-	-21 760	-21 760
Zůstatek k 31. 12. 2022	3 668 324 706	3 714 872	-21 760	3 693 112

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Přehled změn podílových listů za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	5 879 683 224	5 879 683	-244	5 879 439
Podílové listy prodané	1 494 074 147	1 494 074	-	1 494 074
Podílové listy odkoupené	-1 583 412 150	-1 583 412	-	-1 583 412
Vklad při sloučení	-	-	-	-
Dotace a použití kapitálového fondu		7 506 742	-	7 506 742
Zůstatek k 31. 12. 2021	5 790 345 221	13 297 087	-244	13 296 843
Podílové listy prodané	8 091 604 440	8 091 604	-	8 091 604
Podílové listy odkoupené	-1 649 061 289	-1 649 061	-	-1 649 061
Vklad při sloučení	-	-	-	-
Dotace a použití kapitálového fondu	-	-	-84 764	-84 764
Zůstatek k 31. 12. 2022	12 232 888 372	19 739 630	-85 008	19 654 622

5.7. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Přijaté marže	20 257	26 849
Repo obchody	-	483
Celkem	20 257	27 332

Přijaté marže jsou splatné na požádání.

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z vkladů od podílníků	21 616	718
Závazky se státním rozpočtem	24 820	-
Ostatní závazky	1 781	1 607
Celkem	48 217	2 325

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 806 tis. Kč (2021: 243 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 6 320 tis. Kč (2021: 1 612 tis. Kč), odměna za vedení lokálního subregistru ve výši 43 tis. Kč (2021: 24 tis. Kč) a odměnu ČS za výpočet VK a kurzu PL ve výši 82 tis. Kč (2021: 33 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond k 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 nevykazoval žádné zajišťovací deriváty.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.11. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 283 458	1 245 470	1 761 188	1 728 060
Úrokové swapy	-	-	-	-
Celkem	1 283 458	1 245 470	1 761 188	1 728 060

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	37 988	-	33 128	-
Úrokové swapy	-	-	-	-
Celkem	37 988	-	33 128	-

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

5.12. Zbytková splatnost úrokových derivátů

2022

Fond k 31. 12. 2022 nevykazoval žádné úrokové deriváty.

2021

Fond k 31. 12. 2021 nevykazoval žádné úrokové deriváty.

5.13. Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2022	2021
Úroky z vkladů	157 412	678
Úroky z dluhových cenných papírů	159 851	46 356
Úroky ze složených marží	54	138
Úroky z repo obchodů	213 260	15 276
Celkem	530 577	62 448

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2022	2021
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	519 282	48 349
Evropa	7 927	10 621
Amerika	3 368	3 478
Ostatní	-	-
Celkem	530 577	62 448

Náklad	2022	2021
Úroky z přijatých marží	75	19
Celkem	75	19

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2022	2021
	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	-	-
Amerika	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	-	-

5.14. Poplatky a provize

	2022	2021
Obhospodařovatelský poplatek	41 828	21 363
Depozitářský poplatek	5 949	2 942
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	43	47
Lokální subregistr	256	290
Správa cenných papírů	3 173	2 844
Centrální depozitář	214	205
Odměna za vedení krát.dluhopisů	230	120
Odměna ČS za výpočet VK	629	397
Ostatní poplatky a provize	2 988	2 657
Celkem	55 310	30 865

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 0,45 %, u třídy CZK DPM C od 1.4.2022 0,09 % (do 31.3.2022 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 0,04 % od 1.4. 2022 (do 31.3.2022 0,06 %) z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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

	2022	2021
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-10 668	-257 525
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-15 740	-19 144
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	123 584	161 941
Celkem	97 176	-114 728

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 pevných termínových operací (derivátů) obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji (realizovaný zisk byl 85 596 tis. v roce 2022; v roce 2021 byl realizovaný zisk 128 813 tis.) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2022 byl ve výši 37 988 tis.; v roce 2021 to bylo 33 128 tis.).

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 na reálnou hodnotu, s výjimkou cenných papírů a závazků v zahraniční měně.

5.16. Správní náklady

	2022	2021
Audit	194	149
Celkem	194	149

5.17. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2022	2021
Daň splatná	23 661	-
Daň z příjmů celkem	23 661	-

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2022	2021
Hospodářský výsledek před zdaněním za rok 2021	570 828	-84 764
Hospodářský výsledek před zdaněním za obd. 24.6.2020-31.12.2020	-	-
Přičitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-12 843	-
Základ daně	557 985	-
Odpočet daňové ztráty	-61 588	-
Základ daně po úpravě	496 397	-84 764
Daň (5%) ze základu daně	24 820	-
Zahraniční dividendy	-	-
Daň ze zahraničních dividend	-	-
Dodatečné důčt.daně	-1 159	-
Daň celkem	23 661	-

Odložená daň

K 31. 12. 2022 Fond neevidoval přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 4 238 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

5.18. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	2022	2021
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek	806	243
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	6 320	1 612
Nevyfakturovaný lokální subregistr	43	24
Nevyfakturovaný výpočet VK	82	33
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	320	650
Závazky ke spřízněným osobám celkem	7 571	2 562

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2022 činily celkem 13 482 tis. Kč (2021: 9 502 tis. Kč) největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 5 949 tis. Kč (2021: 2 942 tis. Kč).

Náklady účtované EAM (resp. Investiční společností) činily v roce 2022 41 828 tis. Kč (2021: 21 363 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.19. 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Rok 2022

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kované	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	10 997 177	-	-	-	-	10 997 177
Dluhové cenné papíry	130 540	2 155 771	7 117 467	-	-	9 403 778
Podílové listy	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	37 988	-	-	-	-	37 988
Aktiva celkem	11 165 705	2 155 771	7 117 467	-	-	20 438 943
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-20 257	-20 257
Jiná pasiva	-30 554	-24 914	-	-	-	-55 468
Čistá výše aktiv	11 135 151	2 130 857	7 117 467	-	-20 257	20 363 218
Fondový kapitál – disponibilní	-20 363 218	-	-	-	-	-20 363 218
Rozdíl	-9 228 067	2 130 857	7 117 467	-	-20 257	-

Rok 2021

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kované	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 307 223	-	-	-	-	3 307 223
Dluhové cenné papíry	598 643	1 593 688	2 589 857	-	-	4 782 188
Podílové listy	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	33 127	1 704	-	-	-	34 831
Aktiva celkem	3 938 993	1 595 392	2 589 857	-	-	8 124 242
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-27 332	-27 332
Jiná pasiva	-4 165	-72	-	-	-	-4 237
Čistá výše aktiv	3 934 828	1 595 320	2 589 857	-	-27 332	8 092 673
Fondový kapitál disponibilní	-8 092 673	-	-	-	-	-8 092 673
Rozdíl	-4 157 845	1 595 320	2 589 857	-	-27 332	-

Na řádku Fondový kapitál – disponibilní jsou uvedena čistá aktiva připadající na držitele podílových listů.

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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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.

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 přepočet 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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:

31.12.2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	-	-	-
Pohledávky za bankami	10 997 177	-	-
Dluhové cenné papíry	-	9 403 778	-
Ostatní finanční aktiva	-	37 988	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	20 257	-	-
Ostatní finanční závazky	-	55 468	-
31.12.2021	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	-	399 652	-
Pohledávky za bankami	3 307 223	-	-
Dluhové cenné papíry	-	4 382 536	-
Ostatní finanční aktiva	-	34 831	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	27 332	-	-
Ostatní finanční závazky	-	4 237	-

5.20. 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).

5.21. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.22. Události po datu účetní závěrky

V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsane skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Fond, nepochybňují předpoklad nepřetržitého trvání Fondu a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2022.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
21. 4. 2023	Ing. Martin Řezáč