



Výroční zpráva 2018

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2018

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472271 – třída CZK C

LEI: 315700100000000018428

ISIN: CZ0008475225 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR

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

Investiční strategie

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

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2018*

Rok narození

Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer

1973

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

- Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovnictví (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)*

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

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

Obhospodařovatel fondu

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

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

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

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

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

V průběhu roku 2018 přistoupila Česká národní banka několikrát ke zvýšení základních úrokových sazeb. První pololetí bylo ještě poklidné, přestože česká ekonomika vykazovala stále silný růst, velmi nízkou nezaměstnanost a rostoucí inflační tlaky. Centrální banka sice na to v únoru reagovala zvýšením repo sazby o 25 bazických bodů na 0,75 %, dále se ale nechala ukolébat svou makroekonomickou prognózou, která předpovídala, že další utahování měnových podmínek bude probíhat přes měnový kanál, tedy výrazným posilováním české koruny. K tomu ale nedošlo, protože domácí finanční trh se stále potýkal s „překoupeností“ koruny způsobenou předchozí intervenční politikou České národní banky. Přebytek korunových prostředků na trhu tak nedovolil koruně po celý rok 2018 nijak výrazně posílit. Na druhou stranu se rozjetá ekonomika spolu s populisticou vládou uplácející voliče odrazila v poměrně silném růstu mezd, což se projevilo v růstu domácí spotřeby a hlavně v růstu jádrové inflace. Ta spolu s celkovou inflací rychle rostla a již ve druhém čtvrtletí se dostala nad 2% cíl centrální banky. Česká národní banka nakonec musela uznat, že prognóza podcenila „překoupenost“ koruny a přistoupila k dalšímu zvýšení repo sazby o 25 bazických bodů, které pak ještě do konce roku třikrát zopakovala. Za celý rok 2018 se tak dvoutýdenní repo sazba zvýšila pětkrát z 0,50 % až na 1,75 %.

Na růst úrokových sazeb přirozeně reagovaly i výnosy českých státních dluhopisů. Zhruba až do začátku května se přitom držely poměrně na stabilních úrovních. Změna nastala v průběhu května, kdy rostoucí inflační tlaky a neposilující koruna zvýšily očekávání růstu úrokových sazeb. To se projevilo růstem výnosů českých státních obligací po celé délce výnosové křivky. Tento růst trval až do konce října a výnosy dluhopisů s kratší dobou do splatnosti (do tří let) během tohoto období narostly zhruba o 100 bazických bodů a výnosy delších dluhopisů o 70 bazických bodů. V posledních dvou měsících roku na trhu převázila snaha investorů zainvestovat volné prostředky do státních dluhopisů a vyhnout se tak povinným odvodům do Rezolučního fondu. Situaci navíc ještě komplikovala nestandardní politika Ministerstva financí ČR nechat před koncem roku zmaturovat (zesplatnit) většinu emisi pokladničních poukázek. Výnosy českých státních dluhopisů tak na konci roku měly tendenci stagnovat (u kratších splatností) či klesat (u delších splatností).

Rok 2018 byl na kreditních trzích ve známení roztahovaly kreditních prémí. Jedním z faktorů, který na začátku roku odstartoval pokles kreditních trhů, byly obavy investorů z toho, co udělá Evropská centrální banka s programem kvantitativního uvolňování. Příznivý vývoj evropských ekonomik a pomalu se zvyšující inflace podpořily očekávání, že ECB by mohla zcela ukončit nákupy státních a korporátních dluhopisů ke konci roku 2018. Nejvíce ale k roztahovaly kreditních prémí korporátních dluhopisů v prvním pololetí přispěly obchodní spory mezi Spojenými státy a Čínou a hlavně mezi Spojenými státy a jeho spojenci z Evropy či Severní Ameriky. Spory postupně eskalovaly a investoři se čím dál více obávali, že by mohly přerušit v obchodní válku. Tyto obavy na trzích přetrvávaly s měnící se intenzitou víceméně až do konce roku. Krátkodobě se během letních měsíců negativně projevila na kreditních trzích korekce na tureckém měnovém a dluhopisovém trhu. Závažnější události na trhu ale nastaly až v posledním čtvrtletí roku. Silný růst výnosů delších amerických státních dluhopisů v září a na začátku října (zhruba o 45 bazických bodů) do značné míry zatraktivnil držení těchto nízkorizikových instrumentů oproti akciím a korporátním dluhopisům. Když se k tomu přidaly ještě obavy z obchodních válek a ze zpomalení čínské ekonomiky, výsledkem byl propad akciových trhů. Na ten kreditní trhy zprvu příliš nereagovaly a kreditní prémie se v říjnu roztahovaly pouze minimálně. K většímu poklesu došlo teprve až v polovině listopadu, kdy začaly mezi investory převažovat obavy z důsledků plánovaného zastavení nákupů firemních obligací Evropskou centrální bankou na konci roku. K tomu se přidaly stále přetrvávající obavy z obchodních válek a slabnoucího růstu ekonomik, nevyjasněný Brexit a pře ohledně italského rozpočtu. Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v období od poloviny listopadu do konce roku roztahly v průměru zhruba o 30 bazických bodů. Za celý rok se kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se splatností do tří let roztahly v průměru zhruba o 50 bazických bodů, v případě delších splatností zhruba o 70 bazických bodů.

Fond po celý rok udržoval průměrnou modifikovanou duraci portfolia pod neutrální úrovní. Většinu portfolia tvořily státní dluhopisy, pokladniční poukázky a depozita. Významná část portfolia byla přitom investována do reverzních repo operací a jiných nástrojů peněžního trhu, které nejlépe reflektovaly růst domácích úrokových sazeb. Podíl korporátních dluhopisů se během roku postupně zmenšoval.

Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníku 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	3 245 786	6 022	66 925 216	124 171	-63 679 430	-118 149
Únor	2 183 669	4 048	84 001 870	155 717	-81 818 201	-151 669
Březen	2 326 675	4 309	54 190 636	100 373	-51 863 961	-96 064
Duben	2 222 052	4 116	52 269 173	96 817	-50 047 121	-92 701
Květen	2 040 981	3 778	59 682 818	110 486	-57 641 837	-106 708
Červen	6 868 011	12 705	35 731 437	66 107	-28 863 426	-53 402
Červenec	2 420 546	4 476	27 480 151	50 808	-25 059 605	-46 332
Srpen	15 020 241	27 763	29 592 245	54 702	-14 572 004	-26 939
Září	15 415 675	28 489	32 691 052	60 415	-17 275 377	-31 926
Říjen	18 807 904	34 766	31 604 938	58 421	-12 797 034	-23 655
Listopad	16 871 857	31 203	25 343 174	46 872	-8 471 317	-15 669
Prosinec	13 254 946	24 504	19 342 595	35 758	-6 087 649	-11 254
CELKEM	100 678 343	186 179	518 855 305	960 647	-418 176 962	-774 468

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

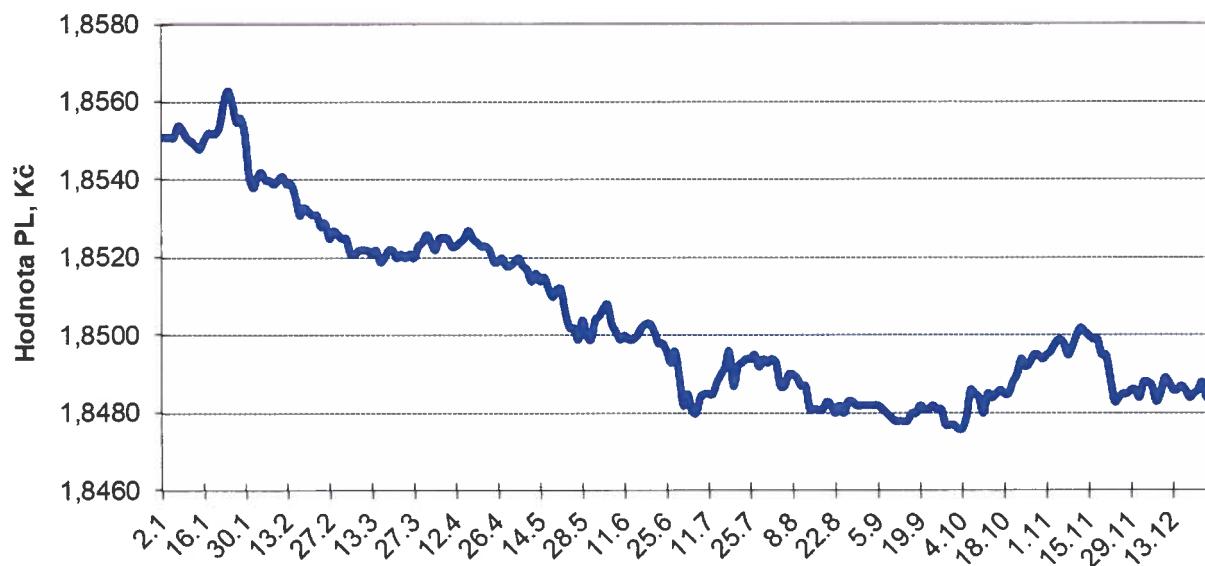
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	22 756 417	22 676	120 522 632	120 164	-97 766 215	-97 488
Únor	51 079 716	50 870	25 000 000	24 900	26 079 716	25 970
Březen	30 138 638	30 000	108 000 000	107 524	-77 861 362	-77 524
Duben	0	0	7 000 000	6 972	-7 000 000	-6 972
Květen	0	0	44 000 000	43 811	-44 000 000	-43 811
Červen	0	0	123 000 000	122 392	-123 000 000	-122 392
Červenec	20 112 631	20 000	138 104 544	137 433	-117 991 913	-117 433
Srpen	0	0	371 969 017	370 188	-371 969 017	-370 188
Září	0	0	110 012 665	109 475	-110 012 665	-109 475
Říjen	70 267 013	70 000	0	0	70 267 013	70 000
Listopad	0	0	33 983 540	33 878	-33 983 540	-33 878
Prosinec	0	0	0	0	0	0
CELKEM	194 354 415	193 546	1 081 592 398	1 076 737	-887 237 983	-883 191

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018. 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 2018, která je součástí této zprávy.
3. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
4. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasív fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2018 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabyla 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.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v roce 2018
ISIN CZ0008472271**

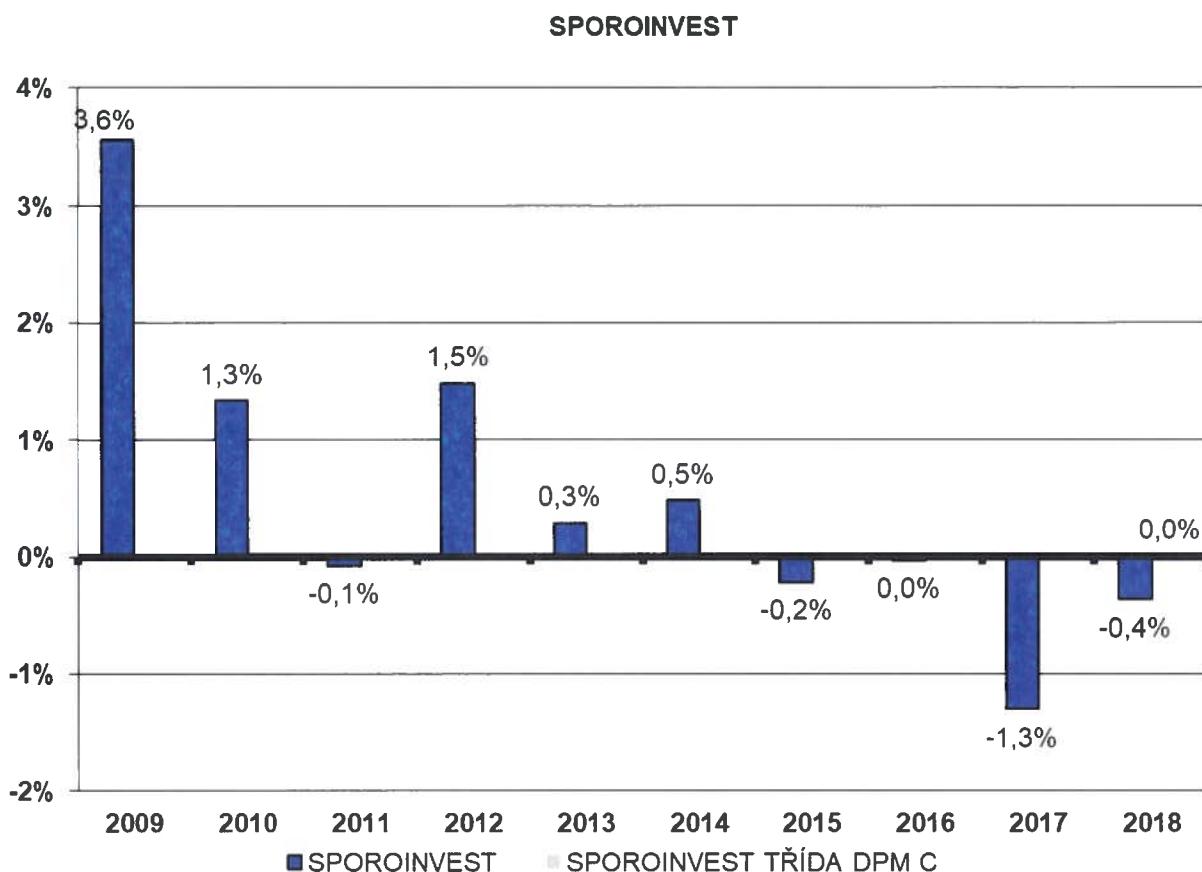


**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v roce 2018
ISIN CZ0008475225**



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 méně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Odměny vyplacené zaměstnancům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR

(účetní období roku 2017 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

Nebyly vyplaceny žádné výkonnostní prémie ani jiné částky vyplácené přímo investičními fondy.

Počet pracovníků k 31. 12. 2017	83
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2017	45
Fixní odměny	6 255 431
Variabilní odměny (bonusy)	1 931 863
Odměny zaměstnanců celkem	8 187 294
z toho odměny pro jednatelé	668 440
z toho odměny pro řídící pracovníky – zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	160 215
z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi	409 883
z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 136 628
z toho odměny pro zaměstnance, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatelé a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	5 375 166

Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců investiční společnosti

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel chování při odměňování relevantních osob. Pevné složky odměny představují dostatečně velkou část celkové odměny všech zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti, že lze zásady týkající se pohyblivé složky odměny uplatnit na individuálním základě.

Celková odměna (pevné a pohyblivé složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Z tohoto důvodu pohyblivá složka odměny představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně zaměstnance.

Výkonnostní složky odměny slouží jak pro krátkodobé tak i pro dlouhodobé zájmy investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkonnost, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočítá na základě bonusových potenciálů vztahujících se na různé kategorie zaměstnanců. Bonusový potenciál představuje určité procento pevné odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Velikost fondu bonusových odměn se upraví v závislosti na úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je navázán na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je omezena velikostí fondu bonusových odměn po zohlednění pokut (malusů). Maximální výše výkonnostních plateb činí 100 % hrubé roční odměny pro všechny zaměstnance, včetně nositelů významných rizik a členů představenstva investiční společnosti.

Systém odměňování je tvořen třemi složkami:

- 1) pevná odměna
- 2) pohyblivá odměna
- 3) mimoplatové výhody

Bonusový potenciál vychází z pevné roční hrubé odměny.

Cílové dohody uzavřené se zaměstnanci obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na dosažení minimální úrovně ziskovosti investiční společnosti, jakož i na dosažení výkonnostních cílů.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž z toho 50 % se vyplácí v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů o rok později. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž také z toho je 50 % vyplaceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společnosti, z ekvivalentních podílů nebo nástrojů spojených s podílovými listy nebo ekvivalentních nepeněžních nástrojů. Na základě zásady proporcionality stanovila investiční společnost práh významnosti, pod nímž neexistuje žádná motivace k přijímání nepřiměřených rizik, přičemž z tohoto důvodu není nutné provádět odložené výplaty odměn, resp. výplaty odměn ve formě nepeněžního nástroje. Jiné nepeněžní odměny představují vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonnosti, nýbrž jsou spojena s pracovní pozicí (např. služební vůz), nebo které se vztahují na všechny zaměstnance (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila nezávislé posouzení politiky odměňování a jejího uplatňování. Tento výbor má následující složení: 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 adrese <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process> nebo v původním znění na adrese https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process.

Poslední přezkoumání dodržování politiky odměňování provedla dozorčí rada dne 4. 4. 2018 a nebyly přitom zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední kontrole interním auditem zjištěna žádná podstatná kontrolní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak podstatně nezměnila.

^{*)} jedná se o překlad z němčiny informace na str. 3 - 4 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2018/2019, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

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

Datová oblast: DOfO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitemtem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ING BANK NV 0.7 04/16/20	XS1169586606	NL	104	148	180	103 961	104 308	4 000	102 900	0,27
BONOS OBLIG ESTADO 0.75 07/30/21 ES000000128B8	ES	104	152	184	261 682	264 171	10 000	257 250	0,05	
CREDIT SUISSE 1.125 09/15/20	XS1291175161	GB	104	148	180	65 708	65 701	2 500	64 313	0,17
CEZ 4.5 06/29/20 EUR	XS0521158500	CZ	104	148	180	59 499	58 809	2 100	54 023	0,28
JPM CHASE AND CO 1.875 11/21/19	XS0856977144	US	104	148	180	79 575	78 702	3 000	77 175	0,30
POWSZECHKO BANK 2.324 01/23/15 XS1019818787	PL	104	148	180	65 468	65 735	2 500	64 313	0,50	
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZ0001001317	CZ	104	158	184	188 864	181 664	17 300	173 000	0,23
GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	CZ0001002471	CZ	104	158	184	507 644	512 913	49 000	490 000	0,56
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	104	158	184	111 824	107 199	10 000	100 000	0,13
GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	CZ0001003834	CZ	104	158	184	1 051 960	1 042 899	104 000	1 040 000	1,30
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	104	158	184	458 980	453 467	45 000	450 000	1,29
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19 CZ0001004717	CZ	104	158	184	400 680	396 669	40 000	400 000	0,80	
21101803	CZ0001005656	CZ	104	158	184	200 059	199 963	200	200 000	6,67

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	4 005 508
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	9 773
Vklady podle § 15	18	1 675 108
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč	fondu celkem třídy CZK C třídy CZK DPM C	1 2 3	5 677 913 2 460 978 3 216 935
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2017, tis. Kč	fondu celkem třídy CZK C třídy CZK DPM C	4 5 6	7 346 413 3 245 751 4 100 662
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2016, tis. Kč		7	7 974 074
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2018, ks	třídy CZK C třídy CZK DPM C	8 9	1 331 423 763 3 228 461 021
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C třídy CZK DPM C	10 11	1,848381 0,996430
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2017, Kč	třídy CZK C třídy CZK DPM C	12 13	1,855138 0,996346
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2016, Kč		14	1,879625
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		15	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		16	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem za třídu CZK C za třídu CZK DPM C	17 18 19	15 089 12 168 2 921
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem za třídu CZK C za třídu CZK DPM C	20 21 22	4 614 1 963 2 651
Náklady na audit, tis. Kč		23	169



Building a better
working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu SPOROINVEST - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu SPOROINVEST - otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku

Statutární orgán EAM odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je Statutární orgán EAM povinen posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použít předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy Statutární orgán EAM plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnut a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnut auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenosť provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedl Statutární orgán EAM v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Statutárním orgánem EAM, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Building a better
working world

Naší povinností je informovat Statutární orgán EAM mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch
Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

18. dubna 2019
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2018

Obchodní firma: SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozvahový den: 31. 12. 2018

Datum sestavení účetní závěrky: 18. 4. 2019

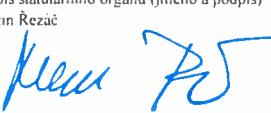
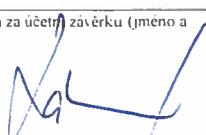
**ROZVAVA
k 31.12.2018**

Označ.	TEXT	řád,	Běžné	Minulé
			období	období
a	b	c	1	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 675 108	2 334 659
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	772 999	1 329 512
	ab/ terminové vklady	03	902 109	998 747
	ae/ marže složené	06	0	6 400
5	Dlouhové cenné papiry	10	4 005 508	4 870 946
	v tom: a/ vydané vládnimi institucemi	11	3 158 945	3 433 642
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	846 563	1 437 304
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	0	148 745
11	Ostatní aktiva	15	11 737	10 764
	a/ deriváty	16	11 737	10 657
	d/ ostatní aktiva	19	0	107
	AKTIVA CELKEM	22	5 692 353	7 365 114
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	7 975	7 917
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26	7 975	7 917
4	Ostatní pasiva	29	4 891	8 694
	a/ deriváty	30	1 964	5 824
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	7	39
	d/ ostatní pasiva	33	2 920	2 831
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	1 574	2 090
9	Emisní ážio	39	-6 395 493	-6 043 249
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	7 366 664	7 453 636
12	Kapitálové fondy	41	4 546 232	5 865 049
14	Nerozd. zisk nebo neuhraněná ztráta z předchozích období	46	171 351	171 351
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-10 841	-100 374
	PASIVA CELKEM	48	5 692 353	7 365 114
	z toho Vlastní kapitál	49	5 677 913	7 346 413
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných terminových operací	52	2 364 158	3 443 818
	a/ s úrokovými nástroji	53	1 015 564	1 016 503
	b/ s měnovými nástroji	54	1 348 594	2 427 315
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	4 005 508	5 019 691
	v tom cenné papiry	61	4 005 508	5 019 691
12	Závazky z pevných terminových operací	64	2 354 385	3 438 985
	a/ s úrokovými nástroji	65	1 009 814	1 012 072
	b/ s měnovými nástroji	66	1 344 571	2 426 913

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezač 	Osoba odpovědná za učetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za učetnictví a závěrku (jméno a podpis) Jana Zarubová 
--------------------------	--	---	--

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2018

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnosti v účetním období	
			Řádku	sledovaném
#	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	81 393	77 198
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	67 769	80 188
	b/ úroky z repo obchodů	03	7 646	597
	d/ úroky ze složených marží	05	34	17
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	7	2
	b/ úroky z přijatých marží	08	7	2
3	Výnosy z akcií a podílů	10	46	257
5	Náklady na poplatky a provize	11	24 606	45 336
	a/ provize a poplatky z obchodu s cennými papíry	12	34	26
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	15 089	33 927
	c/ depozitářský poplatek	14	4 614	5 888
	d/ ostatní finanční náklady	15	4 869	5 495
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-67 491	-132 329
	a/ zisk nebo ztráta z operaci s cennými papíry	17	-69 281	-259 950
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	5 006	24 404
	c/ zisk nebo ztráta z pevných terminových operaci a opcí	19	-3 216	103 217
9	Správní náklady	22	169	123
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	169	123
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-10 834	-100 335
23	Daň z příjmů	31	7	39
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-10 841	-100 374

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezáč 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Žárušová 
--------------------------	--	--	--

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2018

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 společnosti 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 nabyla právní moci dne 11. 8. 2003, dnem sloučení byl 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 přejímacího fondu zůstává nezměněn.

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

Česká národní banka, na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 5. 2015, udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH, a to podle projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. 3. 2015, k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do výpisu z obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

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

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na SPOROINVEST – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Zaměření Fondu

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

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

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

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Zásady hospodaření

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

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

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

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

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

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

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2019 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 a ke dni 1. 2. 2018 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku).

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 9. února 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných investičních fondů, s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací přílohy statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 19. února 2018. K tomuto datu došlo i k doplnění údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v Klíčových informacích pro investory (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 pracovních dnů od konce předcházejícího kalendářního roku). Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 19. února 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 29. května 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací údaje o celkové nákladovosti v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“ a s přizpůsobením znění statutu změnám v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a změnám v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 11. června 2018. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 11. června 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 30. listopadu 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s doplněním nákladů na výzkum do nákladů fondu vyjmenovaných v článku XI odstavci 9 statutů, s aktualizací seznamu obhospodařovaných fondů v nové příloze 2 statutů, doplněného v důsledku sloučení investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. s investiční společností Erste Asset Management GmbH a s aktualizací textu a informace o složení výboru pro odměňování v příloze statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2019. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2019 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

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

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

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

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena).

Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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 prvním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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

Finanční deriváty a zajišťovací operace

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

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

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjištování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnaný a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

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

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

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Daň z příjmu

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmu právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu. Mezi úrokové výnosy a náklady jsou zahrnuty i zisky nebo ztráty ze zajišťovacích úrokových derivátů.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 5.18.

Následné události

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro Fondy EAM počítán úsekem Centrální řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS (do roku 2017 systém K+KVAR).

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

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

	k 31. 12. 2017	Průměrný VaR
Globální VaR	0,37%	0,27%
Měnový VaR	0,03%	0,03%
Úrokový VaR	0,38%	0,26%
Akciový VaR	0,01%	0,01%

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. 2018

Akciiový 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 kontrolované, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

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

Riziko likvidity

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.20.

Riziko související s deriváty

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

V prvé řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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

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

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

Zisk nebo ztráta spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.16. v rádku **Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací**.

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistrami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	45244782
Komerční banka, a.s.	45317054
Československá obchodní banka, a.s.	00001350
ING Bank N.V.	49279866
PPF Bank	47116129
ERSTE GROUP BANK (HOLDING)	33209M

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

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

Protistrana	k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017
Česká spořitelna	0	6 400
ING Bank N.V.	-7 975	-7 917

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	772 999	1 329 512
Termínové vklady	902 109	998 747
Marže složené	-	6 400
Celkem	1 675 108	2 334 659

Běžné účty jsou splatné na požadání.

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 kotované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	-	155 048
Tržní přecenění	-	-6 303
Celkem	-	148 745

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	4 032 818	5 045 792
Tržní přecenění	-62 435	-212 967
Alikvotní úrokový výnos	35 125	38 121
Celkem	4 005 508	4 870 946

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2018 činil 63,24 % (2017: 24,57 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 11,32 % (2017: 7,38 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 25,44 % (2017: 68,05 %).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 737	10 657
Ostatní pohledávky	-	107
Celkem	11 737	10 764

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

Položka ostatní pohledávky představuje dohadnou položku na vratku části obhospodařovatelského poplatku za nakoupené podílové listy fondu skupiny Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5. Vlastní kapitál

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

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejnou hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 u třídy CZK C činila 1,8484 Kč, u třídy DPM C činila 0,9964 Kč (2017: u třídy CZK C činila 1,8551 Kč, u třídy DPM C činila 0,9963 Kč).

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

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

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

V souladu se statutem Fondu byla ztráta za rok 2017 ve výši 100 374 tis. Kč kryta následovně:

- ztráta ve výši 86 972 tis. Kč u třídy CZK C byla kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- ztráta ve výši 13 402 tis. Kč u třídy CZK DPM C byla pokryta snížením kapitálových fondů.

5.6. Přehled změn Kapitálového fondu u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	4 242 374 078	4 242 374	-251	4 242 123
Podílové listy prodané	963 706 007	963 706	-	963 706
Podílové listy odkoupené	-3 456 479 360	-3 456 479	-	-3 456 479
Zůstatek k 31. 12. 2017	1 749 600 725	1 749 601	-251	1 749 350
Podílové listy prodané	100 678 343	100 678	-	100 678
Podílové listy odkoupené	-518 855 305	-518 855	-	-518 855
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 331 423 763	1 331 424	-251	1 331 173

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Přehled změn Kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	-	-	-	-
Podílové listy prodané	4 201 699 004	4 201 699	-	4 201 699
Podílové listy odkoupené	-86 000 000	-86 000	-	-86 000
Zůstatek k 31. 12. 2017	4 115 699 004	4 115 699	-	4 115 699
Podílové listy prodané	194 354 415	194 354	-	194 354
Podílové listy odkoupené	-1 081 592 398	-1 081 592	-	-1 081 592
Použití kapitálového fondu na krytí ztráty		-	-13 402	-13 402
Zůstatek k 31. 12. 2018	3 228 461 021	3 228 461	-13 402	3 215 059

Přehled změn Kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	4 242 374 078	4 242 374	-251	4 242 123
Podílové listy prodané	5 165 405 011	5 165 405	-	5 165 405
Podílové listy odkoupené	-3 542 479 360	-3 542 479	-	-3 542 479
Zůstatek k 31. 12. 2017	5 865 299 729	5 865 300	-251	5 865 049
Podílové listy prodané	295 032 758	295 033	-	295 033
Podílové listy odkoupené	-1 600 447 703	-1 600 448	-	-1 600 448
Použití kapitálového Fondu na krytí ztráty			-13 402	-13 402
Zůstatek k 31. 12. 2018	4 559 884 784	4 559 885	-13 653	4 546 232

5.7. Závazky vůči bankám

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči bankám		
Přijaté marže	7 975	7 917
Celkem	7 975	7 917

Přijaté marže jsou splatné na požadání.

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 964	5 824
Zúčtování se státním rozpočtem	7	39
Závazky z vkladů od podílníků	328	98
Ostatní závazky	2 592	2 733
Celkem	4 891	8 694

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 350 tis. Kč (2017: 455 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 161 tis. Kč (2017: 1 551 tis. Kč), odměna za vedení lokálního subregistru ve výši 39 tis. Kč (2017: 25 tis. Kč) a odměnu ČS za výpočet VK a kurzu PL ve výši 24 tis. Kč (2017: 59 tis. Kč).

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.10. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 nevykazoval žádné zajišťovací deriváty.

5.11. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017		
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 348 594	1 344 571	2 427 315	2 426 913
Úrokové swapy	1 015 564	1 009 814	1 016 503	1 012 072
Celkem	2 364 158	2 354 385	3 443 818	3 438 985

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	4 023	-	2 004	1 602
Úrokové swapy	7 714	1 964	8 653	4 222
Celkem	11 737	1 964	10 657	5 824

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

5.12. Zbytková splatnost úrokových derivátů

2018

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

2017

Úrokové deriváty k 31. 12. 2017	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Kladná	záporná
Splatnost do 1 roku	-	-	-	-
Splatné v období 1 - 5 let	1 016 503	1 012 072	8 653	4 222
Celkem	1 016 503	1 012 072	8 653	4 222

5.13. Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2018	2017
Úroky z vkladů	5 944	-3 604
Úroky z dluhových cenných papírů	67 769	80 188
Úroky ze složených marží	34	17
Úroky z repo obchodů	7 646	597
Celkem	81 393	77 198

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	58 280	23 984
Evropa	21 649	51 649
Ostatní	1 464	1 565
Celkem	81 393	77 198

Náklady	2018	2017
Uroky z přijatých marží	7	2
Celkem	7	2

5.14. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Zahraniční dividendy	46	257
Celkem	46	257

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	46	257
Ostatní	-	-
Celkem	46	257

5.15. Poplatky a provize

	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	15 089	33 927
Depozitářský poplatek	4 614	5 888
Provize a poplatky z obchodu s cennými papíry	34	26
Lokální subregistr	237	292
Správa cenných papírů	2 034	2 206
Centrální depozitář	67	54
Odměna za vedení krát.dluhopisů	87	61
Odměna ČS za výpočet VK	311	397
Ostatní poplatky a provize	2 133	2 485
Celkem	24 606	45 336

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 0,45 %, u třídy CZK DPM C 0,08 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,06 %, u třídy DPM 0,06 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

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. 2018

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

5.16. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-69 281	-259 950
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	5 006	24 404
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-3 216	103 217
Celkem	-67 491	-132 329

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 ocení cenných papírů na reálnou hodnotu.

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

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

5.17. Správní náklady

	2018	2017
Audit	169	123
Celkem	169	123

5.18. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2018	2017
Daň splatná	7	39
Daň z příjmů celkem	7	39

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-10 834	-100 335
Přičitatelné položky	-	2
Odečitatelné položky	-46	-258
Základ daně	-10 880	-100 591
Odpočet daňové ztráty	-	-
Základ daně po úpravě	-	-
Daň (5%) ze základu daně	-	-
Zahraniční dividendy	46	257
Daň ze zahraničních dividend	7	39
Daň celkem	7	39

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Odložená daň

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 6 922 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno. Daňovou ztrátu, která vznikla v letech 2015 až 2018, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2023 (20 282 tis. Kč do roku 2020, 6 692 tis. Kč do roku 2021, 100 591 tis Kč do roku 2022 a 10 880 tis. Kč do roku 2023).

K 31. 12. 2017 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 6 378 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

5.19. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	2018	2017
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek	350	455
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	1 161	1 551
Nevyfakturovaný lokální subregistr	39	25
Nevyfakturovaný výpočet VK	23	59
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	728	396
Závazky ke spřízněným osobám celkem	2 301	2 486

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2018 činily celkem 9 516 tis. Kč (2017: 11 409 tis. Kč) největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 4 614 tis. Kč (2017: 5 888 tis. Kč). Náklady účtované EAM (resp. Investiční společnosti) činily v roce 2018 15 089 tis. Kč (2017: 33 927 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.20. Likvidita

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

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

Rok 2018

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce -1rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikované	Celkem
Pohledávky za bankami	2 334 659	-	-	-	-	2 334 659
Dluhové cenné papíry	470 066	726 598	3 674 282	-	-	4 870 946
Podílové listy	-	-	-	-	148 745	148 745
Ostatní aktiva	2 111	-	8 653	-	-	10 764
Aktiva celkem	2 806 836	726 598	3 682 935	-	148 745	7 365 114
Pasiva						
Ostatní pasiva	-14 307	-172	-4 222	-	-	-18 701
Čistá výše aktiv	2 792 529	726 426	3 678 713	-	148 745	7 346 413
Kapitál – disponibilní	-7 346 413	-	-	-	-	-7 346 413
Rozdíl	-4 553 884	726 426	3 678 713	-	148 745	-

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

5.21. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.22. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.23. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
18. 4. 2019	Ing. Martin Řezáč	Jana Potočková	Jana Zárubová

