

Pololetní zpráva 2021

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2021

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

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

LEI: 31570010000000018428

Typ fondu dle AKAT ČR

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

Investiční strategie

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

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 30. 6. 2021
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)*

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

Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TREND BOND (08/2015 – 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 – 12/2016))

Obhospodařovatel fondu

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

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

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

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

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

Na českém trhu státních dluhopisů rostly výnosy v prvním čtvrtletí po celé délce výnosové křivky. Trh byl pod vlivem rostoucího optimismu ohledně postupu vakcinace a očekávaného oživení ekonomik a s tím souvisejícího růstu inflace. Nejsilnější očekávání se týkalo spíše USA, proto byl vyšší růst výnosů patrný hlavně u amerických státních dluhopisů. V případě Evropy byla očekávání opatrnější, výnosy na německých státních dluhopisech se proto již v březnu víceméně stabilizovaly. Evropa zaostávala jak ve vakcinaci, tak i ve schvalování fondu na podporu ekonomiky. Podporu tak stále poskytovaly hlavně programy kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky. Také na českém dluhopisovém trhu narostlo očekávání oživení ekonomiky a růstu inflace. Ta se ovšem stále držela nad cílením centrální banky, proto se při dalším zrychlování tempa jejího růstu očekával zásah České národní banky v podobě zvyšování úrokových sazeb. Z tohoto důvodu po celé první čtvrtletí výrazně rostly i výnosy dluhopisů s kratší dobou do splatnosti. Na českém trhu státních dluhopisů se navíc čím dál více projevovala nezodpovědná fiskální politika státu. Prudké zvyšování tempa růstu zadlužení zvyšovalo jednak emisní aktivitu státu, ale také vyvolalo růst kreditní prémie na domácích státních obligacích. Jen v březnu se kreditní prémie desetiletého českého státního dluhopisu rozšířila z -5 bazických bodů na +15 bodů (jde o srovnání výnosu dluhopisu s odpovídajícím úrokovým swapem). Během prvního čtvrtletí se výnos dvouletého českého státního dluhopisu zvýšil z 0,14 % až na 1,08 % a v případě desetiletého dluhopisu z 1,30 % na 2,03 %.

Druhé čtvrtletí začalo na českém trhu státních dluhopisů stabilitou. Teprve až v polovině měsíce došlo ke změně trendu a výnosy začaly pomalu klesat. Důvodem byla vysoká poptávka po státních dluhopisech ze strany domácích investorů, kteří se snažili zainvestovat volnou likviditu. Vysoká emisní aktivita státu v prvním čtvrtletí zajistila, že Ministerstvo financí ČR již mohlo poněkud zvolnit ve vydávání nových dluhopisů. Na trhu tedy došlo k citelnému snížení nabídky při zvýšené poptávce (kvůli atraktivním vyšším výnosům), což mělo za následek pokles výnosů státních obligací. Na trhu úrokových swapů, kde se více pohybují zahraniční investoři, byl ale vývoj opačný a více odpovídal fundamentálnímu vývoji. Na trhu úrokových swapů se totiž více projevilo očekávání ekonomického oživení, obavy z růstu inflace a z růstu zadlužení země, před kterým ostatně varovala i ratingová agentura Moody's. Zasedání Bankovní rady České národní banky v prvním květnovém týdnu přineslo novou makroekonomickou prognózu, která se sice příliš nelišila od té předchozí, ale z následného prohlášení guvernéra centrální banky bylo zřejmé, že zvyšování úrokových sazeb se přiblížilo. V květnu zveřejněná dubnová inflace ukázala zrychlení z 2,3 % na 3,1 %, což bylo nad očekáváním většiny trhu i centrální banky a přispělo k růstu výnosů kratších státních dluhopisů. V červnu reagovaly delší výnosy hlavně na vývoj na zahraničních trzích, kde se centrálním bankéřům daří přesvědčovat investory, že současné inflační tlaky plynou jen z nabídkové strany a budou pouze přechodné. Delší výnosy proto poklesly, zejména na americkém a českém trhu. Z komentářů představitelů České národní banky ještě před pravidelným zasedáním vyplynulo, že mají vážné obavy z vývoje inflace. Na trhu proto rychle převládlo očekávání, že k prvnímu zvýšení úrokových sazeb dojde již na červnovém zasedání. To se nakonec i potvrdilo, když ČNB předposlední červnový týden zvýšila repo sazbu o 0,25 % na 0,50 %. Z následné tiskové konference nakonec vyplynulo, že by zvyšování úrokových sazeb mohlo být rychlejší, než trh očekává. Tento překvapivý komentář způsobil na domácím trhu další výraznější růst výnosů hlavně na kratším konci

výnosové křivky. Výnos dvouletého státního dluhopisu narostl zhruba o 33 bazických bodů, výnos desetiletého o 8 bodů. Ještě silnější byl růst na trhu FRA, kde se sazby zvýšily až o 40 bazických bodů. Na trhu evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se prostor pro další utahování kreditních premií již téměř vyčerpal. Kreditní premie tak zůstávaly během prvního čtvrtletí víceméně stabilní. Nákupy ze strany ECB v rámci programu kvantitativního uvolňování nebo rostoucí očekávání ekonomického oživení se tak již u těchto kvalitnějších firemních obligací příliš neprojevovaly. Na druhou stranu panovala poměrně silná emisní aktivita firem na trhu. Odlišná situace byla ale stále patrná na trhu vysoce úročených dluhopisů, kde se uvedené pozitivní faktory ještě odrazily v dalším utahování kreditních premií. V průměru se od začátku roku utáhly v průměru o 43 bazických bodů.

Výsledková sezóna, která odstartovala na začátku dubna, ukázala výsledky hospodaření firem za první čtvrtletí. Z pohledu dluhopisových investorů tyto výsledky dopadly lépe, než se očekávalo. Podpora ze strany Evropské centrální banky v podobě nákupů korporátních dluhopisů pokračovala i v průběhu druhého čtvrtletí a poptávka investorů po vyšších výnosech také neslábla. Po celé čtvrtletí tak na kreditních trzích přetrvávala pozitivní nálada. Pokračující rozvolňování a rozjezd ekonomik zvyšovaly ochotu investorů podstupovat vyšší riziko, což se odrazilo v utahování kreditních premií korporátních dluhopisů. Kreditní trhy také v červnu podpořilo zasedání Evropské centrální banky, která opět odmítla debatu o omezení programu nákupů státních a korporátních dluhopisů na trhu. Kreditní premie evropských firemních obligací investičního stupně se ve druhém čtvrtletí utáhly v průměru zhruba o 8 bazických bodů, v případě evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů zhruba o 25 bazických bodů.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán útvarem České spořitelny, a.s., specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik, a to metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

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

	k 30. 6. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,25
Hodnota VaR za měnové riziko	0,01
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	0,25

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

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

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

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

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2021, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	3 877
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	4 265

Riziko likvidity

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

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny, a.s., obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Obhospodařovatel může také rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou.

Riziko související s deriváty

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

V prvé řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře. Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje vyšší hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	452 44 782
Československá obchodní banka, a. s.	000 01 350
ING Bank N.V.	492 79 866
Komerční banka, a.s.	453 17 054

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

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

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008472271 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	30 301 485	56 977	175 001 885	329 071	-144 700 400	-272 094
Únor	25 607 276	48 111	200 544 069	376 810	-174 936 793	-328 699
Březen	22 735 715	42 665	158 906 547	298 221	-136 170 832	-255 556
Duben	29 015 993	54 439	166 292 337	311 998	-137 276 344	-257 559
Květen	33 702 991	63 212	152 379 416	285 810	-118 676 425	-222 598
Červen	29 865 710	56 005	92 631 237	173 703	-62 765 527	-117 698
CELKEM	171 229 170	321 409	945 755 491	1 775 613	-774 526 321	-1 454 204

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 2 976 873 882 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	98 078	100	0	0	98 078	100
Únor	0	0	26 950 936	27 470	-26 950 936	-27 470
Březen	225 940 923	230 000	0	0	225 940 923	230 000
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	294 753	300	0	0	294 753	300
Červen	294 609	300	0	0	294 609	300
CELKEM	226 628 363	230 700	26 950 936	27 470	199 677 427	203 230

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 2 327 960 448 ks

Poznámky:

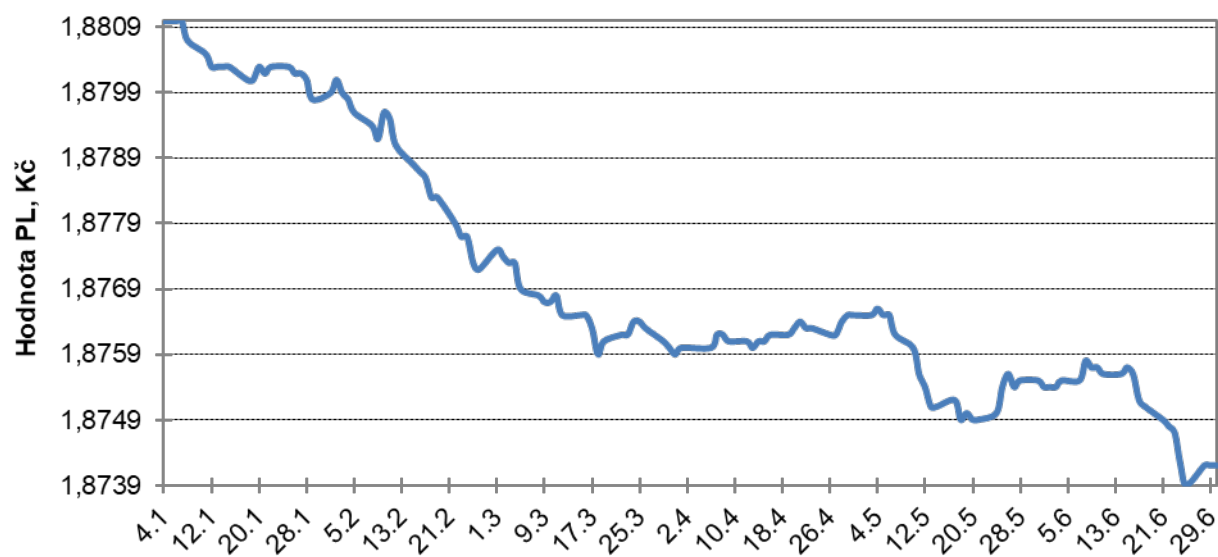
1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen 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.

4. Česká národní banka vydala dne 5. května 2020 rozhodnutí o povolení sloučení standardního fondu ČS Fond životního cyklu 2020 FF se standardním podílovým fondem, SPOROINVEST - otevřený podílový fond. V souladu s § 410 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb. byl Fond zrušen a vlastníci podílových listů vydaných Fondem ČS Fond životního cyklu 2020 FF se stali vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu, SPOROINVEST - otevřený podílový fond, a to ke dni 24. 6. 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2021 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

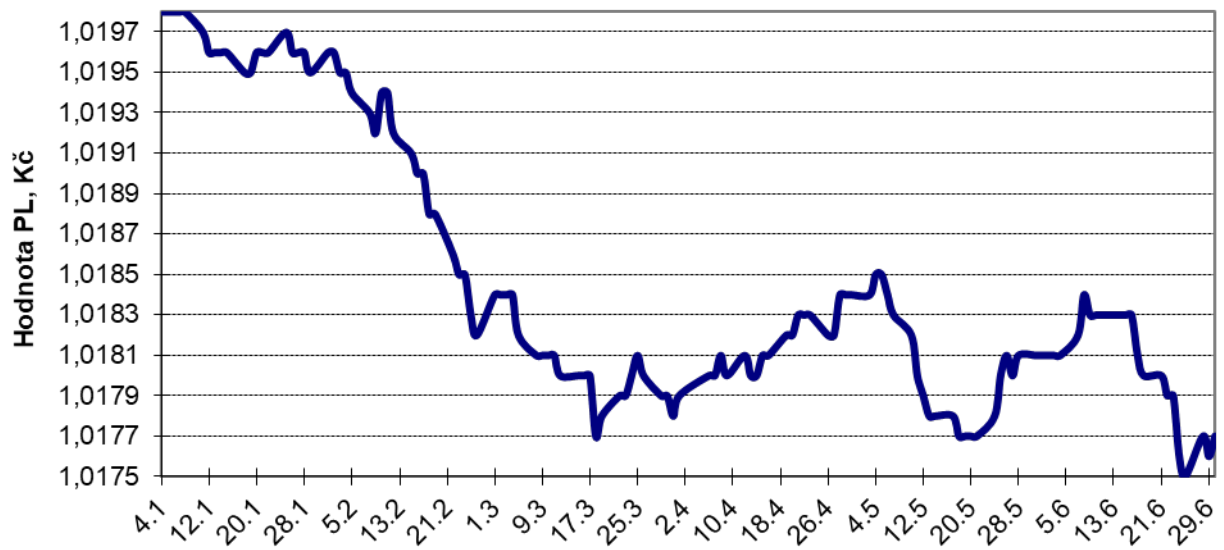
CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Zbytková splatnost kolaterálu	Měna kolaterálu	Země protistrany	Uschovatel kolaterálu
1 097 697	reverzní repo obchody	Česká spořitelna	ČNB	1 100 000	Státní pokladniční poukázka	7 dní	CZK	ČR	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	V tis. Kč
Nákladové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	985
Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	985
Nákladové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	0
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	1 365
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	1 365
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	0

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008472271**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008475225**



ROZVAHA
k 30. 6. 2021

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 773 047	3 126 203
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	673 047	1 127 052
	ab/ termínové vklady	03		1 299 221
	ac/ repo obchody	04	1 100 000	699 930
5	Dluhové cenné papíry	10	6 198 107	6 103 574
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	5 139 224	4 863 446
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	1 058 883	1 240 128
11	Ostatní aktiva	15	7 627	61 021
	a/ deriváty	16	3 877	58 977
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	3 750	2 044
	AKTIVA CELKEM	22	7 978 781	9 290 798
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	15 700	58 526
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26	15 700	58 526
4	Ostatní pasiva	29	12 804	2 945
	a/ deriváty	30	4 265	
	d/ ostatní pasiva	33	8 539	2 945
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	2 056	2 571
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	30 560	64 042
7	Podřízené závazky	38	7 975 790	
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	-5 006 893	
	b) obdoba kapitálové fondy	40	12 811 332	
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	171 351	
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	44	7 975 790	
9	Emisní ážio	47		-4 330 775
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		7 438 917
12	Kapitálové fondy	49		5 879 439
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54		171 351
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	-27 569	67 824
	v tom: a) přírůstek závazků	56	-27 569	
	b) přírůstek kapitálu	57		67 824
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	7 948 221	9 226 756
	PASIVA CELKEM	59	7 978 781	9 290 798
	z toho: Vlastní kapitál	60		9 226 756
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	3 191 819	3 980 187
	b/ s měnovými nástroji	65	3 191 819	3 980 187
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	6 198 108	6 103 574
	v tom : cenné papíry	72	6 198 108	6 103 574
10	Přijaté zástavy a zajištění	74	1 097 697	700 800
12	Závazky z pevných termínových operací	75	3 192 206	3 921 210
	b/ s měnovými nástroji	77	3 192 206	3 921 210

SPOROINVEST
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2021

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	25 301	69 670
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	24 173	41 243
	b/ úroky z repo obchodů	03	1 365	16 516
	d/ úroky ze složených marží	05	131	187
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	990	331
	b/ úroky z přijatých marží	08	4	331
	c/ úroky z repo obchodů	09	985	
5	Náklady na poplatky a provize	11	16 432	32 848
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	20	37
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	11 471	22 244
	c/ depozitářský poplatek	14	1 528	4 225
	d/ ostatní finanční náklady	15	3 413	6 342
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-35 354	39 386
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-135 805	227 448
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-7 246	30 268
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	107 697	-218 330
9	Správní náklady	22	94	88
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	94	88
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-27 569	75 789
23	Daň z příjmů	31		1 702
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-27 569	74 087

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondu celkem	1	7 948 221
	třídy CZK C	2	5 579 155
	třídy CZK DPM C	3	2 369 066
	fondu celkem	4	10 494 957
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	třídy CZK C	5	8 926 077
	třídy CZK DPM C	6	1 568 880
	fondu celkem	7	6 578 940
	třídy CZK C	8	3 651 683
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	třídy CZK C	8	3 651 683
	třídy CZK DPM C	9	2 927 257
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	10	1,874166
	třídy CZK DPM C	11	1,017657
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	12	1,882993
	třídy CZK DPM C	13	1,019496
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	14	1,860599
	třídy CZK DPM C	15	1,004556
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	11 471
	za třídu CZK C	19	10 796
	za třídu CZK DPM C	20	675
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	1 528
	za třídu CZK C	22	1 120
	za třídu CZK DPM C	23	408
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	206
	za třídu CZK C	25	151
	za třídu CZK DPM C	26	55
Náklady na audit, tis. Kč		27	94

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2021)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK přijaté na účet od České spořitelny, a.s.	15 700	0,20

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN 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

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	161 626	163 372	15 000	150 000	0,19
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	103 247	103 839	10 000	100 000	0,13
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	491 774	486 832	48 000	480 000	0,56
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	988 486	976 312	99 000	990 000	4,50
CZECH REPUBLIC ZERO 02/24/22	CZ0001005029	CZ	199 913	199 504	20 000	200 000	3,39
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	CZ0001005706	CZ	1 522 231	1 478 504	58 000	1 478 130	11,60
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	CZ0001005946	CZ	747 388	747 747	75 000	750 000	7,50
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	624 585	618 867	65 000	650 000	6,50
GOVERNMENT B. 3.875 05/24/22 EUR	XS0750894577	CZ	139 139	133 109	5 000	127 425	0,18
CESKA EXPORTNI B. 2.887 10/03/22	XS0828623073	CZ	165 572	162 278	60	152 910	12,00

* identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

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	6 198 107
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	-388
Vklady podle § 15	18	1 773 047
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0