

# Výroční zpráva 2018

**SPOROTREND – 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.)

## **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C

LEI: 31570010000000019107

ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

### **Typ fondu dle AKAT ČR**

akciový

### **Investiční strategie**

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do akcií společností z kandidátských a nových členských zemí Evropské unie. Investiční společnost operuje na kapitálových trzích i s cílem dosáhnout zhodnocení majetku v podílovém fondu výnosy z rozdílů prodejních cen a cen pořízení cenných papírů a z dividendových výnosů z cenných papírů v majetku v podílovém fondu.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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*

**Radim Kramule, Ing.  
portfolio manažer**

*Rok narození*

1981

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

- Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor mezinárodní obchod (2006)
- M. A. in Economics of International Trade and European Integration (2004 – 2005)
- Akciový analytik v ČS (2007 – 2011)
- Institutional Equity sales and trading (2011 - 2013)

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

5,5 roku  
(SPOROTREND (09/2013 - ))

### **Obhospodařovatel fondu**

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

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011).

Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

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

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

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

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

## **Depozitář fondu**

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

## **Komentář manažera fondu**

Rok 2018 byl ve znamení zvýšené volatility na akciových trzích. Hlavní poklesy cen akcií přišly ke konci roku a prosinec roku 2018 se zařadil mezi ty s nejhorší výkonností od roku 1929. Globální akciové trhy poklesly o 11,2 % (vyjádřeno indexem MSCI ACWI v USD), nicméně v korunovém vyjádření byl pokles kompenzován posílením koruny a klesl jen o 6,0 %. Evropské akcie (MSCI Europe) v eurovém vyjádření poklesly o 13,1 %, americké akcie v dolarech klesly o 6,3 % (MSCI US), asijské akcie klesly o 15,6 % (MSCI Asia Pacific v USD) a Latinská Amerika klesla o 9,3 % v USD. Akcie klesaly navzdory rychlejšímu růstu globálního HDP, které zrychlilo v roce 2018 z 3,6 % na 3,9 %. V rámci komodit bylo těžké najít ty s kladnou výkonností. Korigovala cena mědi -21,7 % v USD, ropa odepsala 19,9 %, nedařilo se ani cukru - 23,3 % anebo uhlí (- 22,2 %). Obilí si připsalo mírný růst o 2,0 % a zlato ztratilo jen 4,1 %, nicméně celkový komoditní index (BCOM) korigoval v USD o - 13,0 %. Index amerického dolaru ke koši měn si připsal 3,7 % a může částečně poděkovat FEDu za zvyšování sazeb v USA. Dluhopisové trhy mírně klesaly s tím, jak pomalu rostly sazby a inflace. Výhled pro růst HDP v roce 2019 očekává MMF ve výši 3,6% - tedy zpomalení, což reflektuje obavy z vývoje ekonomiky v Číně a další geopolitické hrozby. Ocenění globálního indexu (MSCI ACWI) se aktuálně pohybuje na úrovni 14,4 násobku ukazatele P/E (ceny k zisku), což je v souladu s průměrem posledních 10 let ve výši 14,5 násobku.

Region střední a východní Evropy byl v roce 2018 pod tíhou globálních výprodejů. V lokálních měnách dodal nejlepší výkonost ruský akciový trh s + 13,6 %. Nicméně všechny ostatní trhy skončily v lokálních měnách v záporu, kdy největší propad zaznamenalo Turecko s - 21,5 %. Vzhledem k velkým výkyvům lokální měny (Turecká ekonomika zaznamenala rekordní inflaci a měna oslabila) byla výkonost Turecka v USD - 43,7 % a Turecko tak odmazalo velmi dobrou výkonost roku 2017. Další země regionu střední a východní Evropy zaznamenaly poklesy o jednotky procent, kdy nejméně klesalo Maďarsko (- 0,6 %), následovalo Rumunsko (- 4,4 %), Polsko (- 7,6%) a ČR (- 8,5 %). Vzhledem k tomu, že dolar posiloval proti většině měn, pak výkonost v dolarovém vyjádření byla o to slabší (např. ruský trh v dolarech poklesl o 6,0 %). Celkově index MSCI pro rozvíjející Evropu odepsal 15,9 %.

Roční výkonost fondu Sporotrend byla - 12,69 % oproti - 13,15 % srovnávacího indexu. Za zmínku stojí, že jsme v září roku 2018 změnili srovnávací index fondu, kdy jsme navýšili podíl ČR, Polska a Rumunska na úkor Ruska, Turecka a Maďarska. Na základě výše uvedeného jsme snižovali podíl Ruska a Turecka v portfoliu fondu a navyšovali jsme zastoupení firem z ČR a Polska. Množství čistých nákupů podílových listů fondů dosáhl za rok 2018 záporných - 163 mil Kč. Při správě fondu Sporotrend se zaměřujeme na selekci firem, které mohou těžit z rostoucí spotřebitelské poptávky, případně produkují stabilní finanční zdroje a vysoké dividendy. Sektorová a firemní alokace bude nadále klíčová při investicích do akcií.

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

- - -

## Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	15 579 887	20 543	24 233 522	31 703	-8 653 635	-11 160
Únor	14 867 234	19 118	29 976 968	38 380	-15 109 734	-19 262
Březen	12 513 978	15 959	21 864 398	27 842	-9 350 420	-11 883
Duben	11 088 383	13 429	24 172 043	29 168	-13 083 660	-15 739
Květen	10 450 439	12 383	21 552 601	25 474	-11 102 162	-13 091
Červen	10 453 959	11 868	34 846 020	39 716	-24 392 061	-27 848
Červenec	6 927 596	7 942	21 307 848	24 361	-14 380 252	-16 419
Srpen	12 300 081	13 242	26 997 361	29 445	-14 697 280	-16 203
Září	5 871 394	6 283	20 802 091	22 250	-14 930 697	-15 967
Říjen	10 312 146	11 509	28 887 601	32 268	-18 575 455	-20 759
Listopad	7 472 325	8 549	21 246 254	24 263	-13 773 929	-15 714
Prosinec	6 051 054	6 855	19 806 453	22 889	-13 755 399	-16 034
<b>CELKEM</b>	<b>123 888 476</b>	<b>147 680</b>	<b>295 693 160</b>	<b>347 759</b>	<b>-171 804 684</b>	<b>-200 079</b>

**Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR**  
**ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C**

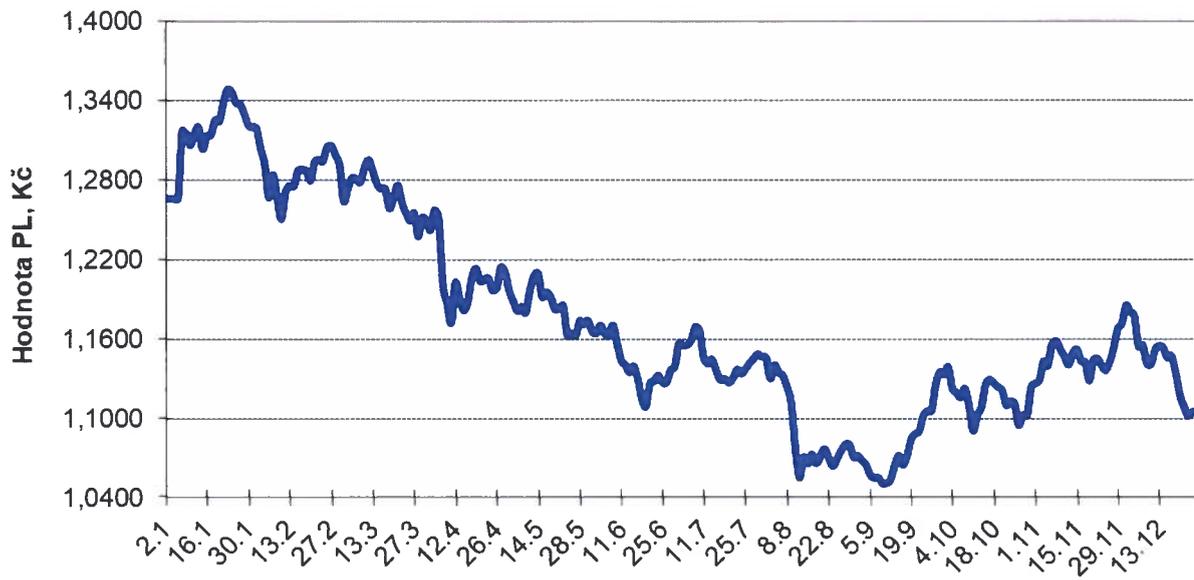
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	2 397 852	2 500	0	0	2 397 852	2 500
Únor	2 864 508	3 000	0	0	2 864 508	3 000
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	8 827 098	8 000	0	0	8 827 098	8 000
Červenec	0	0	0	0	0	0
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	0	0	0	0
Říjen	0	0	5 258 468	4 697	-5 258 468	-4 697
Listopad	0	0	0		0	0
Prosinec	0	0	0	0	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>14 089 458</b>	<b>13 500</b>	<b>5 258 468</b>	<b>4 697</b>	<b>8 830 990</b>	<b>8 803</b>

**Poznámky:**

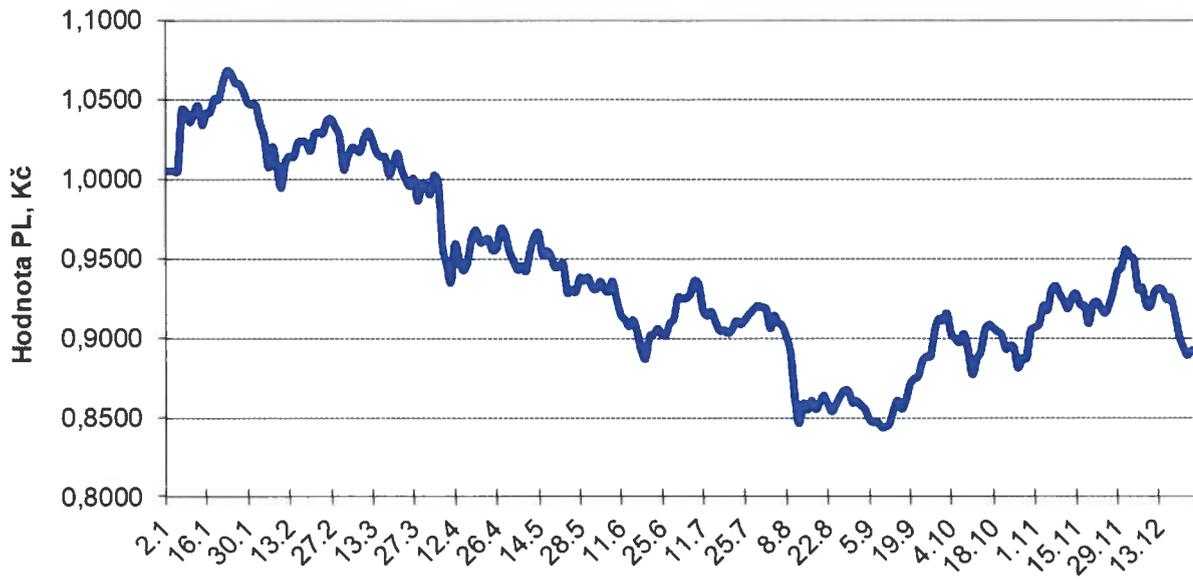
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části I. 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 pasiv 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 přepočítání 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 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Návazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 17. 10. 2017 pak byly vydány první podílové listy třídy CZK DPM C s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK C se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenou smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (tj. „Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů“), dále pak investiční společnost Erste Asset Management GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG. Třídy podílových listů CZK C a CZK DPM C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND  
v roce 2018  
ISIN CZ0008472289

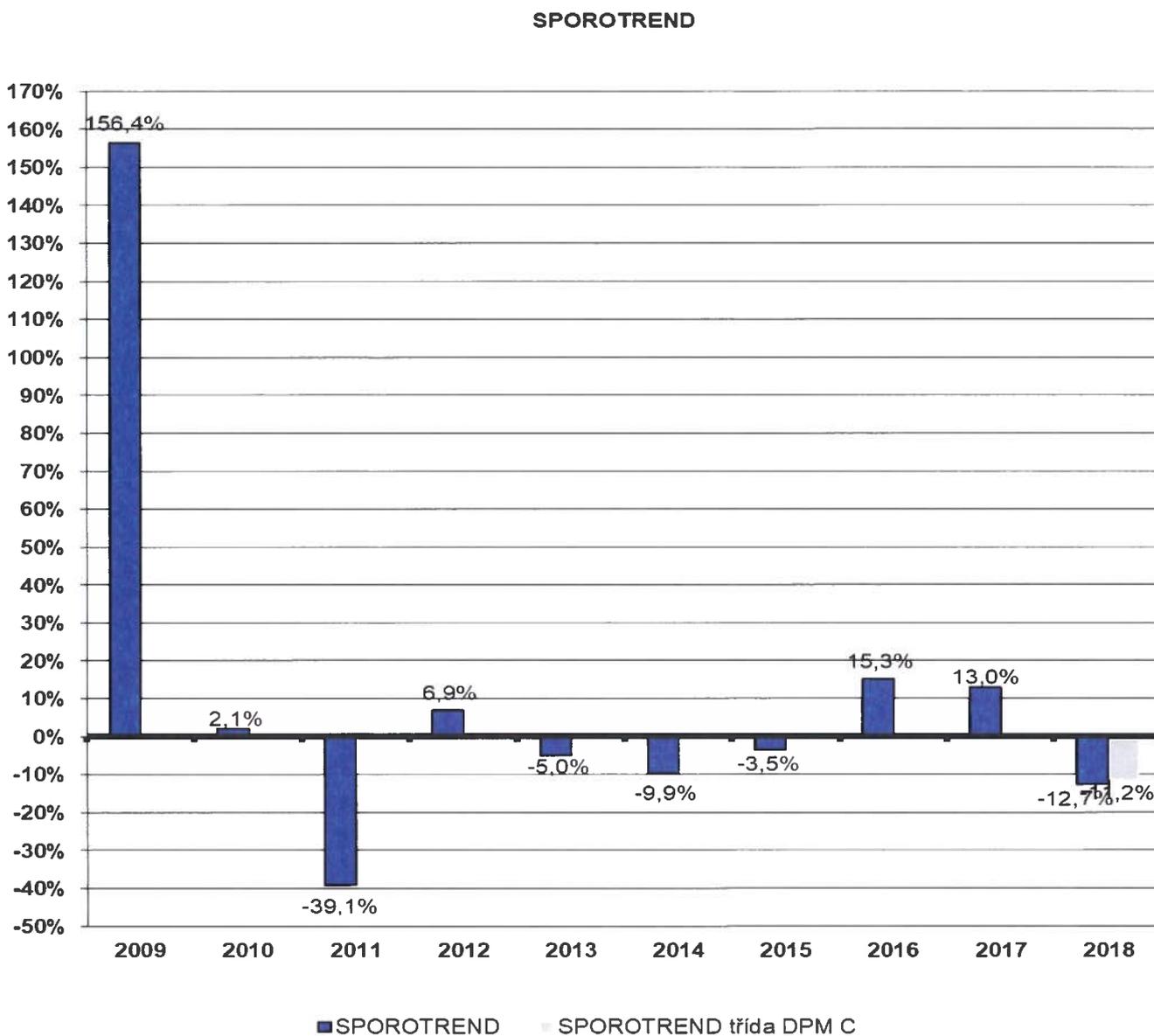


Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND  
v roce 2018  
ISIN CZ0008475217



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

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



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

## 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
<b>Odměny zaměstnanců celkem</b>	<b>8 187 294</b>
z toho odměny pro jednatele	668 440
z toho odměny pro řídicí 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 jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
<b>Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem</b>	<b>5 375 166</b>

### 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 % vypláceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společností, 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](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 - 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 eminenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na eminenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jediným emitemem či FKI, %
PLAY COMMUNICATIONS SA	LU1642887738	PL	104	148	178	26 846	29 101	233 959	0	0,00
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZ	104	148	178	46 797	41 927	49 500	4 950	0,00
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS (GDR)	US98387E2054	NL	104	148	178	43 425	30 062	54 000	1 213	0,00
POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEI PLPZU0000011		PL	104	148	178	69 145	72 194	275 000	164	0,00
JSC MMC NORILSK NICKEL (ADR)	US55315J1025	RU	104	148	178	26 733	28 238	67 000	1 505	0,04
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE ROSNGNACNOR		RO	104	148	178	60 936	54 458	355 135	1 959	0,00
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	104	148	178	37 393	32 274	445 164	445	0,00
KOFOLA CS AS	CZ0009000121	CZ	104	148	178	29 221	32 270	114 028	11 403	0,00
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	TRAYATAS91B4	TR	104	148	178	41 375	17 295	911 000	3 869	0,00
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PL	104	148	178	19 964	22 927	40 000	24	0,00
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPLO0027	PL	104	148	178	26 688	28 417	90 000	27	0,51
ALROSA AO	RU0007252813	RU	104	148	178	21 870	25 218	792 393	128	0,01
ERSTE GROUP BANK CZK	AT0000652011	AT	104	150	178	136 491	115 199	154 215	154	0,02
DO CO RESTAURANTS AND CATERING	AT0000818802	AT	104	148	178	42 996	74 106	35 652	917	0,00
CEZ	CZ0005112300	CZ	104	148	178	66 030	71 150	132 990	13 299	0,00
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	104	148	178	70 907	62 067	95 221	569	0,00

Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu

1 Název cenného papíru	2 ISIN cenného papíru	3 Země eminenta	4 Vztah k legislativě	5 Investiční limit na majetek fondu	6 Investiční limit na eminenta či FKl	7 Celková pořizovací cena, tis. Kč	8 Celková reálná hodnota, tis. Kč	9 Počet jednotek, ks	10 Celková nominální hodnota, tis. Kč	11 Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitemem či FKl, %
PSJC LUKOIL ADR	US69343P1057	RU	104	148	178	57 259	75 476	47 000	1 056	0,01
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR0	RO	104	148	178	34 499	31 169	18 898 609	10 424	0,00
NOVATEK OAO-SPONS REG S (GDR)	US6698881090	RU	104	148	178	33 269	49 942	13 000	292	0,00
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	104	148	178	24 882	21 001	1 898 882	10 474	0,00
O2 CZECH REPUBLIC AS	CZ0009093209	CZ	104	148	178	31 876	33 740	140 000	1 400	0,00
GARANTIBANK	TRAGARAN91N1	TR	104	148	178	36 129	20 284	600 000	2 548	0,00
GEDEON RICHTER RT.	HU0000123096	HU	104	150	178	94 257	83 597	192 083	1 540	0,10
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	104	148	178	23 840	20 771	88 000	526	0,00
OTP BANK	HU0000061726	HU	104	150	178	115 399	118 360	130 800	1 048	0,00
SBERBANK	RU0009029540	RU	104	148	178	39 835	30 614	509 200	2	0,00
CCC SA	PLCCC0000016	PL	104	148	178	39 681	31 210	27 000	16	0,00
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	GB	104	148	178	36 816	28 943	471 390	47	0,00
TURKCELL ILETISIM HIMZET	TRATCELL91M1	TR	104	148	178	32 172	19 124	370 000	1 571	0,00
MOL HUNGARIAN OIL	HU0000153937	HU	104	148	178	74 490	74 307	301 200	3 018	0,00

# Skladba majetku FKI

## Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32\_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	1 620 436
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	0
Vklady podle § 15	18	49 108
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	fondů celkem	1 660 457
	třídy CZK C	1 593 969
	třídy CZK DPM C	66 488
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2017, tis. Kč	fondů celkem	2 108 955
	třídy CZK C	2 042 930
	třídy CZK DPM C	66 025
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2016, tis. Kč		2 067 376
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2018, ks	třídy CZK C	1 441 952 184
	třídy CZK DPM C	74 511 199
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C	1,105425
	třídy CZK DPM C	0,892323
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2017, Kč	třídy CZK C	1,265947
	třídy CZK DPM C	1,005244
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2016, Kč		1,120032
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		x
Úplata určená investiční společností za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	36 335
	za třídu CZK C	36 091
	za třídu CZK DPM C	244
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	1 814
	za třídu CZK C	1 747
	za třídu CZK DPM C	67
Náklady na audit, tis. Kč		125

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílňíkům fondu SPOROTREND - otevřený podílový fond:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu SPOROTREND - 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 předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Ostatní informace*

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

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

### *Odpořvednost Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku*

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

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

### *Odpořvednost 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 vznikát v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

18. dubna 2019  
Praha, Česká republika

# **ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**sestavená k 31. 12. 2018**

<b>Obchodní firma:</b>	<b>SPOROTREND – otevřený podílový fond</b>
<b>Sídlo:</b>	<b>Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a</b>
<b>Rozvahový den:</b>	<b>31. 12. 2018</b>
<b>Datum sestavení účetní závěrky:</b>	<b>18. 4. 2019</b>

ROZVAHA  
k 31.12.2018

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	1	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	49 108	32 732
	v tom: a/ splatné na požádání aa/ běžné účty	02	44 907	32 732
	ad/ maržové účty	05	4 201	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 620 436	2 086 672
11	Ostatní aktiva	15	1 310	4 268
	d/ ostatní aktiva	19	1 310	4 243
	e/ certifikáty	20	0	25
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	22	<b>1 670 854</b>	<b>2 123 672</b>
4	Ostatní pasiva	29	7 419	11 054
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	6 022	6 204
	d/ ostatní pasiva	33	1 397	4 850
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	2 978	3 663
9	Emisní ážio	39	810 632	838 935
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	1 742 243	1 487 770
12	Kapitálové fondy	41	-1 032 197	-869 223
14	Nerozdělný zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	397 000	397 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-257 221	254 473
	<b>PASIVA CELKEM</b>	48	<b>1 670 854</b>	<b>2 123 672</b>
	z toho: Vlastní kapitál	49	1 660 457	2 108 955
	<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>	50		
7	Hodnoty předané do uschovy, do správy a k uložení	60	1 620 436	2 086 697
	v tom: cenné papíry	61	1 620 436	2 086 697

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok končící 31.12.2018

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	196	25
	b/ úroky z repo obchodů	03	4	0
	d/ úroky ze složených marží	05	3	25
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	0	5
3	Výnosy z akcií a podílů	10	85 132	93 227
5	Náklady na poplatky a provize	11	42 819	48 710
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	966	1 089
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	36 335	41 437
	c/ depozitářský poplatek	14	1 814	2 012
	d/ ostatní finanční náklady	15	3 704	4 172
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-289 123	222 805
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-287 980	204 749
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	192	-2 686
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opci	19	-1 335	20 742
7	Ostatní provozní výnosy	20	53	0
9	Správní náklady	22	125	129
	v tom: b/ ostatní správní náklady, ba/ audit	23	125	129
12	Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	1 316	8
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	518	803
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-245 888	266 418
23	Daň z příjmů	31	11 333	11 945
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-257 221	254 473

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

**PŘÍLOHA**  
**k účetní závěrce za rok 2018**

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

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

Česká národní banka, 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 SPOROTREND - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „Sporotrend OPF“).

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

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

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

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

### ***Sídlo společnosti***

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

### ***Rozhodující předmět činnosti***

# **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

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

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

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

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

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

## ***Zásady hospodaření***

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván 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.

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

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.

## *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 souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu 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 vyplývající 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.

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

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 statutu, s aktualizací seznamu obhospodařovaných fondů v nové příloze 2 statutu, 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 vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2019 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

# **SPOROTREND – 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 vykázané v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcně 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.

# SPOROTREND – 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 prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

# SPOROTREND – 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 zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

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

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

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

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

# **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

## ***Repo obchody***

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

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

## ***Daň z příjmů***

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

## ***Odložená daň***

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

## ***Přepočty cizích měn***

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

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

## ***Kapitálové fondy***

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

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 5.17.

# **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

## *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.

# SPOROTREND – 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 zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

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

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). Od 1. 8. 2006 je VaR 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	7,82%	8,38%
Cizoměnový VaR	2,24%	2,77%
Úrokový VaR	0,00%	0,00%
Akciový VaR	8,37%	8,26%

	k 31. 12. 2017	Průměrný VaR
Globální VaR	11,45%	12,34%
Cizoměnový VaR	2,89%	3,44%
Úrokový VaR	0,00%	0,11%
Akciový VaR	10,04%	10,41%

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

Je sledována globální riziková expozice a zároveň jako 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.

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

---

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

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

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

## ***Riziko likvidity***

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

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

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

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

## ***Riziko související s deriváty***

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

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 vyšší hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

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

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.

# SPOROTREND – 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	44 907	32 732
Maržové účty	4 201	-
<b>Celkem</b>	<b>49 108</b>	<b>32 732</b>

Běžné účty v bankách jsou splatné na požádání.

### 5.2. Cenné papíry

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	1 817 859	1 953 173
Tržní přecenění	197 423	133 499
<b>Celkem</b>	<b>1 620 436</b>	<b>2 086 672</b>

### 5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	4 762	4 762
Certifikáty	-	25
Ostatní pohledávky	3 772	7 486
Opravné položky k pohledávkám	-7 224	-8 005
<b>Celkem</b>	<b>1 310</b>	<b>4 268</b>

Položka ostatní pohledávky obsahuje zejména pohledávky ze zahraničních a tuzemských dividend ve výši 2 971 tis. Kč, 3 685 tis. Kč vč. DP (2017: 3 912 tis. Kč; 7 399 tis. Kč vč. DP).

Opravné položky k 31. 12. 2018 představují opravné položky k pohledávkám z obchodování s cennými papíry ve výši 4 762 tis. Kč (2017: 4 762 tis. Kč) a k ostatním pohledávkám ve výši 2 462 tis. Kč (2017: 3 243 tis. Kč).

### 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 na účtu Kapitálové fondy.

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

Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 u třídy CZK C činila 1,1054 Kč, u třídy DPM C činila 0,8923 Kč (u Fondu 2017 třídy CZK C: 1,2661 Kč., u třídy DPM C: 1,0053 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 257 221 tis. Kč kryta následovně:

- ztráta ve výši 248 882 tis. Kč u třídy CZK C bude v souladu se statutem Fondu kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.
- ztráta ve výši 8 339 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude v souladu se statutem Fondu částečně kryta snížením fondu reinvestic a částečně snížením kapitálových fondů.

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2017 ve výši 254 473 tis. Kč převeden následovně:

- zisk ve výši 253 349 tis. Kč u třídy CZK C převeden do fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- zisk ve výši 1 124 tis. Kč u třídy CZK DPM C převeden do fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.

## 5.6. Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>1 845 819 064</b>	<b>1 845 820</b>	<b>3 556</b>	<b>-2 552 217</b>	<b>-702 841</b>
Podílové listy prodané	165 017 766	165 018			165 018
Podílové listy odkoupené	-397 079 962	- 397 080			-397 080
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>1 613 756 868</b>	<b>1 613 758</b>	<b>3 556</b>	<b>-2 552 217</b>	<b>-934 903</b>
Podílové listy prodané	123 888 476	123 888			123 888
Podílové listy odkoupené	-295 693 160	-295 693			-295 693
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>1 441 952 184</b>	<b>1 441 953</b>	<b>3 556</b>	<b>-2 552 217</b>	<b>-1 106 708</b>

## Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Podílové listy prodané	65 680 209	65 680	-	-	65 680
Podílové listy odkoupené	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>65 680 209</b>	<b>65 680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65 680</b>
Podílové listy prodané	14 089 458	14 089	-	-	14 089
Podílové listy odkoupené	-5 258 468	-5 258	-	-	-5 258
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>74 511 199</b>	<b>74 511</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74 511</b>

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

## Přehled změn kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>1 845 819 064</b>	<b>1 845 820</b>	<b>3 556</b>	<b>-2 552 217</b>	<b>-702 841</b>
Podílové listy prodané	230 697 975	230 698	-	-	230 698
Podílové listy odkoupené	-397 079 962	-397 080	-	-	-397 080
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>1 679 437 077</b>	<b>1 679 438</b>	<b>3 556</b>	<b>-2 552 217</b>	<b>-869 223</b>
Podílové listy prodané	137 977 934	137 978	-	-	137 978
Podílové listy odkoupené	-300 951 628	-300 952	-	-	-300 952
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>1 516 463 383</b>	<b>1 516 464</b>	<b>3 556</b>	<b>-2 552 217</b>	<b>-1 032 197</b>

## 5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky z vkladů od podílníků	741	4 068
Závazek vůči státnímu rozpočtu	6 022	6 204
Závazky z obchodů s CP	18	15
Ostatní závazky	638	767
<b>Celkem</b>	<b>7 419</b>	<b>11 054</b>

## 5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2018 ve výši 141 tis. Kč (2017: 172 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2018 ve výši 2 815 tis. Kč (2017: 3 465 tis. Kč), poplatek za vedení lokálního subregistru za prosinec 2018 ve výši 15 tis. Kč (2017: 8 tis. Kč), nevyfakturovaná odměna ČS za výpočet VK a kurzu PL za prosinec 2018 ve výši 7 tis. Kč (2017: 17 tis. Kč).

## 5.9. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Fond v roce 2018 a 2017 o finančních derivátech neúčtoval.

## 5.10. Výnosy z úroků

	2018	2017
Úroky z běžných účtů	189	-
Úroky ze složených marží	3	25
Úroky z repo obchodů	4	-
<b>Celkem</b>	<b>196</b>	<b>25</b>

## Výnosy podle geografického umístění trhů

	2018	2017
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	194	-
Evropa	2	25
Ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>196</b>	<b>25</b>

## 5.11. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Zahraniční + tuzemské dividendy	81 252	87 384
Zahraniční dividendy – minulé období	3 880	5 843
<b>Celkem</b>	<b>85 132</b>	<b>93 227</b>

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

## Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	85 132	93 227
Ostatní	-	-
<b>Celkem</b>	<b>85 132</b>	<b>93 227</b>

## 5.12. Poplatky a provize

	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	36 335	41 437
Depozitářský poplatek	1 814	2 012
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	966	1 089
Správa cenných papírů	3 000	3 481
Náklady za vedení lokál.subregistru - Česká spořitelna	90	99
Centrální depozitář	32	35
Odměna za výpočet VK a kurzu PL	92	102
Ostatní poplatky a provize	490	455
<b>Celkem</b>	<b>42 819</b>	<b>48 710</b>

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

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

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

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

## 5.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-287 980	204 749
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-1 335	20 742
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	192	-2 686
<b>Celkem</b>	<b>-289 123</b>	<b>222 805</b>

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

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

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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.

## 5.14. Správní náklady

	2018	2017
Audit	125	129
<b>Celkem</b>	<b>125</b>	<b>129</b>

## 5.15. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám

	2018	2017
Snížení OP k zahraničním dividendám	1 316	8
<b>Celkem</b>	<b>1 316</b>	<b>8</b>

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

	2018	2017
Opravné položky k zahraničním dividendám	518	803
<b>Celkem</b>	<b>518</b>	<b>803</b>

## 5.17. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2018	2017
Daň splatná – běžný rok	11 284	11 886
Dodatečné doučtování daně	49	59
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>11 333</b>	<b>11 945</b>

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-245 888	266 418
Přičitatelné položky	1 692	987
Odečitatelné položky	-84 800	88 803
Základ daně	-328 996	178 602
Odpočet daňové ztráty	-	-178 602
Základ daně po úpravě	-	-
Daň ze základu daně po úpravě	-	-
Zahraniční dividendy	75 224	79 240
Daň ze zahraničních dividend	11 284	11 886
Dodatečné doučtování daně	49	59
<b>Daň celkem</b>	<b>11 333</b>	<b>11 945</b>

## Odložená daň

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 41 104 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 (361 396 tis. Kč do roku 2019, 124 463 tis. Kč do roku 2020 a 328 996 tis. Kč do roku 2023).

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

K 31. 12. 2017 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 28 839 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

## 5.18. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský popl. – EAM.	2 815	3 465
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	141	172
Nevyfakturovaný popl.za vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna	15	8
Nevyfakturovaný poplatek za výpočet VK a kurzu PL - Česká spořitelna	7	17
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	568	688
<b>Závazky ke spřízněným osobám celkem</b>	<b>3 546</b>	<b>4 350</b>

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2018 činily celkem 6 484 tis. Kč (2017: 7 274 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 1 814 tis. Kč (2017: 2 012 tis. Kč) a odměna ČS, a.s. za vedení majetkových účtů cenných papírů ve výši 3 000 tis. Kč (2017: 3 481 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2018 činily 36 335 tis. Kč (2017: 41 437 tis.), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

## 5.19. Likvidita

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

### Rok 2018

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	49 108	-	-	-	-	49 108
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 620 436	1 620 436
Ostatní aktiva	-	-	-	-	1 310	1 310
<b>Aktiva celkem</b>	<b>49 108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 621 746</b>	<b>1 670 854</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-4 287	-6 110	-	-	-	-10 397
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>44 821</b>	<b>-6 110</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 621 746</b>	<b>1 660 457</b>
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<b>-1 660 457</b>					<b>-1 660 457</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-1 615 636</b>	<b>-6 110</b>			<b>- 1 621 746</b>	<b>-</b>

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Rok 2017

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	32 732	-	-	-	-	32 732
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	2 086 672	2 086 672
Certifikáty	-	-	25	-	-	25
Ostatní aktiva	-	-	-	-	4 243	4 243
<b>Aktiva celkem</b>	<b>32 732</b>		<b>25</b>		<b>2 090 915</b>	<b>2 123 672</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-8 473	-6 244	-	-	-	-14 717
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>24 259</b>	<b>-6 244</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>2 090 915</b>	<b>2 108 955</b>
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<b>-2 108 955</b>					<b>-2 108 955</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-2 084 696</b>	<b>-6 244</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>2 090 915</b>	<b>-</b>

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.

## 5.20. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

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

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

## 5.22. Události po datu účetní závěrky

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	 Světlana Hessová

