Výroční zpráva 2022

SPOROTREND – otevřený podílový fond

2022

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2022

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

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.
V roce 2022 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným v tabulce indexů uveřejněné na internetové adrese TABULKA_indexu_na_web_1_12_2022.pdf (erstegroup.com). Administrátoři indexů ani jejich poskytovatelé ze třetích stran nenesli žádnou odpovědnost v souvislosti s používáním těchto indexů (https://www.erste-am.com/index-disclaimer).“
Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.
Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y, *funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2022*	**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)	9,5 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 článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

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

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

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

Depozitář fondu

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

Činnost hlavního podpůrce

Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

Rok 2022 se zapsal do historie jako období návratu inflačních tlaků, růstu sazeb centrálních bank a následujících obav o možnou recesi. Finanční trhy byly proto rozkolísané, nedařilo se ani akciím, ani dluhopisům. Tragická událost ruské invaze na Ukrajinu pak výrazně zhoršila situaci na trhu energií, jejichž velmi vysoké ceny způsobily výrazné zpomalení ekonomické aktivity především v Evropě. Druhá největší ekonomika světa Čína ještě stále bojovala s pandemií covidu a v ekonomice docházelo opět k uzavírání měst a podniků. Přes všechna negativa rostla globální ekonomika, podle odhadu MMF, v roce 2022 o +3,2 % (v roce předchozím byl růst přes 5 %) a pro rok 2023 se čeká zpomalení na +2,7 %. Cenové tlaky budou nadále působit negativně na vývoj inflace, což pravděpodobně způsobí, že základní sazby v ekonomice zůstanou vysoko anebo ještě vzrostou. Spotřebitelská poptávka díky vysokým cenám za energie bude pod tlakem, což se projeví v nižších maloobchodních tržbách. Silný trh práce znamená mzdové tlaky pro firmy a riziko nižších marží. Možnou recesi v roce 2023 v USA nebo Evropě nelze úplně vyloučit.

Globální akciové trhy propadly o -19,8 % (vyjádřeno indexem MSCI ACWI v USD), kdy se nedařilo všem hlavním akciovým trhům. Americky index odepsal -20,8 % (MSCI USA v USD), v Evropě klesl index o -11,9 % (MSCI Evropa v EUR) a Japonsko odepsalo -18,9 % (MSCI Japonsko v USD). Pozadu v roce 2022 zůstaly také akcie rozvíjejících se zemích s poklesem -22,4 % (MSCI Emerging markets v USD), kdy tento index stahovaly čínské akcie s propadem -23,6 % (MSCI Čína v USD). Čínská ekonomika nadále trpěla díky striktním proti-covidovým opatřením. Jediným regionem s relativně lepší výkonností byly země Latinské Ameriky, kde index poklesl o -0,1 % v USD (MSCI LA), jelikož je místní burza hodně exponovaná na komoditní trhy. Ocenění globálního indexu (MSCI ACWI) se pohybovalo na úrovni 15,4násobku ukazatele P/E (ceny k zisku), což je hodnota blízká průměru posledních 10 let ve výši 15násobku.

Komoditnímu sektoru se v roce 2022 dařilo smíšeně. Vysoká volatilita cen energií lze přičíst ruské agresi. Nakonec komodity ze sektoru ropy a plynu v meziročním srovnání rostly jen mírně (ropa +6,7 %, plyn +2,3 %), ale nesmíme zapomenout, že během léta byly extrémně vysoko. Průmyslové kovy byly ve vleku ekonomické situace v Číně, kdy měď klesla o -14,6 % r/r, ale například železná ruda rostla o 25,3 % (reakce na otevření čínské ekonomiky ke konci roku). Z drahých kovů ztratilo paladium -6,2 %, naproti tomu nikl rostl o +43,3 %. Zlato stagnovalo, když odepsalo -0,4 %, a stříbro rostlo mírně o +2,3 %. Ceny potraviny spíše mírně rostly, ale hlavně díky dohodnutým koridorům obilovin z Ruska a Ukrajiny nebyla jejich cena ještě vyšší. Cena kukuřice vzrostla o 14,4 %, obilí přidalo 6,7 % a cukr zdražil o +6,1 %. Za zmínku pak stojí agregovaný komoditní index BCOM s růstem o +13,8 %.

Index amerického dolaru ke koši měn (DXY index) posílil i v roce 2022 a to o +8,2 %. Posílení dolaru lze přičíst aktivitám FEDu, který rapidně zvyšoval základní sazby (rychleji než v Evropě nebo Japonsku) a zvýšil je na 4,5 %.

Dluhopisové trhy nezažily ve 2022 dobrý rok, jelikož rostoucí inflace a zvyšování sazeb se negativně projevily v cenách většiny dluhopisů (růst výnosů znamená pokles cen dluhopisů). Agregovaný globální dluhopisový index LEGATRUU klesl o -16,3 % v USD.

Region střední a východní Evropy byl výrazně zasažen ruským vpádem na Ukrajinu. Investoři spěšně opouštěli hlavně ruský trh, ale i země blízko konfliktu (Polsko, ČR apod.). Sankce proti Rusku ze

strany Evropy a USA znamenaly, že obchodované akcie ruských firem v Evropě a USA (GDR) byly suspendovány a následně vyřazeny, což znamenalo, že dopad na index MXMU (rozvíjející se Evropa) byl extrémně negativní. Rusko měla cca 50 % váhu v indexu a mnoho firem se v rámci tohoto indexu přecenilo prakticky na nulu, což způsobilo negativní výkonnost indexu MXMU v roce 2022 -72,2 % v USD. Z konfliktu naopak benefitovalo Turecko, které se postavilo na „neutrální" stranu a velká část investic se přelila na místní trh, který posílil v USD o masivních +109,7 %. Navíc trhu ještě pomáhali místní investoři, kteří v akciích viděli ochranu před vysokou inflací. Výkonnost trhů ve střední Evropě byla blízko vyspělým trhům, kdy ČR odepsalo -15,2 %, Rumunsko -10,7 %, Maďarsko -15,7 %, Rakousko -19,1 % a Polsko -21,6 %, vše v lokálních měnách. Velmi dobrý rok mělo Řecko s +3,4 % v EUR, které těžilo z dobré turistické sezóny. I přes rostoucí sazby v celém regionu, většina měn k EURu oslabovala. Zlotý ztratil -2 % a forint odepsal -8,4 %. Koruna šla proti proudu a díky intervencím ČNB posílila o 2,9 %.

Roční výkonnost fondu Sporotrend byla -17,12 % oproti výkonnosti porovnatelné pasivní strategii ve výši -17,15 %. Největší regionální zastoupení na konci roku 2022 měly Polsko s 31,6 %, ČR s 27,3 %, a Maďarsko s 14,3 %. Fond musel odepsat zbylé pozice v Rusku a na konci roku nedržel v portfoliu žádnou společnost z Ruska. Z hlediska sektorové alokace měly největší podíl sektory financí 38,2 %, sektor ropy a plynu s 19,3 % a sektor zdravotní péče s 8,5 %. Majetek fondu na konci roku 2022 činil 1,32 mld. Kč, kdy akciová expozice představovala 95,87 % majetku fondu, a zbytek majetku byl držen v hotovosti. Množství čistých nákupů podílových listů fondů dosáhl za rok 2022 záporných -9,1 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	6 494 135	9 278	10 332 343	14 712	-3 838 208	-5 434
Únor	4 950 603	6 885	18 155 049	24 640	-13 204 446	-17 755
Březen	9 280 930	11 284	18 190 910	21 852	-8 909 980	-10 568
Duben	4 473 635	5 573	5 951 687	7 396	-1 478 052	-1 823
Květen	4 878 376	5 804	8 723 478	10 332	-3 845 102	-4 528
Červen	3 796 774	4 462	7 126 394	8 470	-3 329 620	-4 008
Červenec	3 944 770	4 483	4 597 506	5 186	-652 736	-703
Srpen	3 593 890	4 266	6 828 057	8 056	-3 234 167	-3 790
Září	3 943 694	4 453	7 407 299	8 397	-3 463 605	-3 944
Říjen	3 602 881	3 842	5 561 520	5 958	-1 958 639	-2 116
Listopad	4 110 751	4 853	7 620 017	8 945	-3 509 266	-4 092
Prosinec	2 774 122	3 308	4 613 050	5 494	-1 838 928	-2 186
CELKEM	**55 844 561**	**68 491**	**105 107 310**	**129 438**	**-49 262 749**	**-60 947**

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2022 je 1 002 911 111 ks.

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	0	0	6 769 739	8 149	-6 769 739	-8 149
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0	0	0
Červenec	0	0	0	0	0	0
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	0	0	0	0
Říjen	0	0	0	0	0	0
Listopad	59 002 850	60 000	0	0	59 002 850	60 000
Prosinec	0	0	0	0	0	0
CELKEM	**59 002 850**	**60 000**	**6 769 739**	**8 149**	**52 233 111**	**51 851**

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2022 je 131 920 488 ks.

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2022. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2022, která je součástí této zprávy.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu byl v roce 2022 vyjádřen syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Od roku 2023 je nahrazen souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Rizikový ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese http://www.erste-am.cz nebo na internetové adrese distributora http://www.investicnicentrum.cz. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2022, která je součástí této zprávy.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2022 fond nezapůjčil žádné cenné papíry 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 2021, která je součástí této zprávy.

6. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
7. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 252.
8. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Návazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 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.

Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po konci účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

Vývoj hodnoty podílových listů SPOROTREND v roce 2022

ISIN CZ0008472289



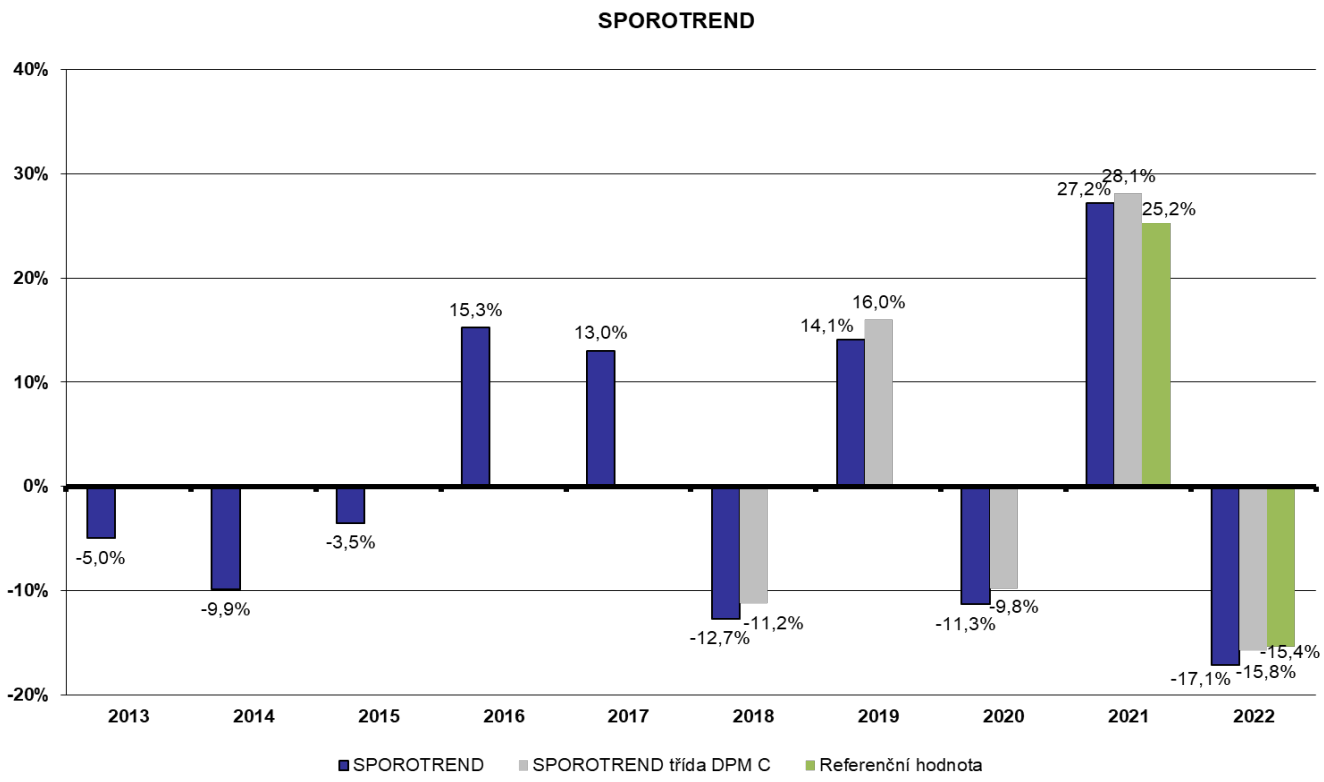
Vývoj hodnoty podílových listů SPOROTREND v roce 2022

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).

Politika odměňování

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

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2021	262
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce. 2021	133
Pevné odměny	18 971 588
Variabilní odměny (bonusy)	5 819 336
Odměny pro pracovníky celkem	**24 790 924**
Z toho odměny pro jednatele	1 259 918
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 907 911
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 481 773
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	7 868 465
Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatelé a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	**14 518 067**

**v tom jsou uvedeni manažeři s kontrolními funkcemi

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel jednání při odměňování relevantních osob.

U všech pracovníků investiční společnosti představují pevné složky odměny dostatečně velkou část podílu na celkové odměně, aby na individuální úrovni umožňovaly uplatnit pohyblivou složku odměny.

Celková odměna (pevné a variabilní složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno podstupování nadměrných rizik. Variabilní odměna proto představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně pracovníka.

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se

upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

Maximální výše bonusových plateb činí pro všechny pracovníky, včetně podstatných zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik (podle definice v politice odměňování) a jednatelů investiční společnosti, 100 % roční hrubé odměny.

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:
1) Pevná odměna
2) Variabilní odměna
3) Mimoplatové výhody

Bonusový potenciál se zakládá na pevné roční hrubé odměně. Cílové dohody pracovníků obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní stanovené cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na minimální ziskovost investiční společnosti a na výkonnostní cíle.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž pro pracovníky, kteří se podílejí přímo na managementu fondu a portfolia, z toho 50 % ihned v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů po jednom roce. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž, pro pracovníky, kteří se přímo podílejí na managementu fondu a portfolia, se i z toho vyplácí 50 % v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů. Nepeněžité nástroje se mohou skládat z podílů na některém investičním fondu spravovaném investiční společností, z rovnocenných podílů nebo nástrojů spojených s podíly nebo z rovnocenných nepeněžitých nástrojů. Na základě zásady proporcionality definovala investiční společnost limit podstatnosti, pod kterým není žádný podnět k podstoupení nepřiměřených rizik, a proto není nutné opožděné vyplacení, resp. vyplacení ve formě nepeněžitého nástroje. Jiné nepeněžní příjmy jsou vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonu, nýbrž jsou spojena s pracovním místem (např. služební vůz) nebo platí pro všechny pracovníky (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila zajistit nezávislé posouzení stanovení a aplikace politiky odměňování a praxe odměňování. Tento výbor se skládá z následujících osob: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na internetových stránkách http://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investmentprozess nebo v původním znění na adrese http://www.erste-am.at/de/private_anleger/wer-sind-wir/investmentprozess.

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo v březnu 2022, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

---

*Jedná se o překlad z němčiny informace na str. 33 – 34 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2021/2022, která byla uveřejněna na internetových stránkách https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	24 643	21 342	39 303	39	1,62
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	AT0000946652	AT	30 797	56 176	40 026	965	4,27
DO CO RESTAURANTS AND CATERING	AT0000818802	AT	40 147	46 565	21 794	526	3,54
ERSTE GROUP BANK CZK	AT0000652011	AT	133 087	98 383	137 215	137	7,48
MARINOMED BIOTECH AG	ATMARINOMED6	AT	25 100	16 049	11 800	285	1,22
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	JE00BN574F90	CH	25 796	25 901	50 000	0	1,97
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	53 922	43 712	575 164	575	3,32
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZ	96 965	71 068	108 500	10 850	5,41
CEZ	CZ0005112300	CZ	95 382	87 079	113 090	11 309	6,62
CESKA ZBROJOVKA GROUP SE	CZ0009008942	CZ	15 115	15 407	27 911	3	1,17
AMREST HOLDINGS SE	ES0105375002	ES	20 170	13 559	134 547	297	1,03
MOL HUNGARIAN OIL	HU0000153937	HU	35 840	33 055	211 200	1 588	2,51
GEDEON RICHTER RT.	HU0000123096	HU	82 871	72 432	145 083	873	5,51

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
OTP BANK	HU0000061726	HU	103 736	56 433	92 800	558	4,29
POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	PL	26 764	25 548	140 000	72	1,94
11 BIT STUDIOS SA	PL11BTS00015	PL	29 927	31 172	10 255	5	2,37
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	21 382	13 733	88 000	453	1,04
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	70 679	50 011	112 221	578	3,80
BANK MILLENNIUM	PLBIG0000016	PL	79 197	42 166	1 787 000	9 207	3,21
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	47 633	47 328	143 000	921	3,60
BENEFIT SYSTEMS SA	PLBNFTS00018	PL	22 092	24 681	6 439	33	1,88
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPL00027	PL	49 009	33 444	64 272	17	2,54
KRUK SA	PLKRK0000010	PL	53 716	48 513	30 375	156	3,69
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PL	23 836	23 203	12 000	6	1,76
LPP SA	PLLPP0000011	PL	23 095	25 240	460	5	1,92
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	62 345	57 577	28 132 174	13 709	4,38
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	32 255	27 089	279 062	1 360	2,06
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	RO	63 693	59 810	325 135	1 584	4,55

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a. s	54 514	54 514	4,15

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	1 264 839
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	54 514
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2022, tis. Kč	fondu celkem	1	1 314 712
	třídy CZK C	2	1 181 841
	třídy CZK DPM C	3	132 871
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2021, tis. Kč	fondu celkem	4	1 591 305
	třídy CZK C	5	1 496 038
	třídy CZK DPM C	6	95 267
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč	fondu celkem	7	1 329 504
	třídy CZK C	8	1 264 143
	třídy CZK DPM C	9	65 361
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2022, Kč	třídy CZK C	10	1,178410
	třídy CZK DPM C	11	1,007208
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2021, Kč	třídy CZK C	12	1,421854
	třídy CZK DPM C	13	1,195508
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč	třídy CZK C	14	1,118162
	třídy CZK DPM C	15	0,933072
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	25 033
	za třídu CZK C	19	24 712
	za třídu CZK DPM C	20	321
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	1 276
	za třídu CZK C	22	1 196
	za třídu CZK DPM C	23	80
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	65
	za třídu CZK C	25	61
	za třídu CZK DPM C	26	4
Náklady na audit, tis. Kč		27	88

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu SPOROTREND - otevřený podílový fond

Náš výrok

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

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika za účetní závěrku

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky Fondu je statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky Fondu záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky Fondu způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika uvedl v příloze účetní závěrky Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu statutárním orgánem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka Fondu zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

21. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář FCCA

Digitally signed by Ing. Jakub Kolář FCCA
Date: 2023.04.21 19:51:03 +02'00'

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2022

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

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

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

ROZVAHA
k 31.12.2022

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	*b*	*c*	*1*	*2*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	54 514	22 651
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	54 514	22 651
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 264 839	1 572 821
11	Ostatní aktiva	15	2 478	3 624
	d/ ostatní aktiva	19	2 478	3 624
13	Náklady a příjmy příštích období	21	1	1
	AKTIVA CELKEM	22	1 321 832	1 599 097
4	Ostatní pasiva	29	4 921	5 077
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	4 727	4 211
	d/ ostatní pasiva	33	194	866
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	2 199	2 715
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	7 120	7 792
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	1 314 712	1 591 305
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	712 232	724 300
	b) obdoba kapitálové fondy	40	472 975	113 095
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	397 000	397 000
	f) přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	44	-267 495	356 910
	PASIVA CELKEM	57	1 321 832	1 599 097
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	1 264 839	1 572 821
	v tom : cenné papíry	70	1 264 839	1 572 821

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

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2022

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
		řádku	sledovaném	minulém
a	*b*	*c*	*1*	*2*
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	912	15
3	Výnosy z akcií a podílů	10	62 268	49 311
5	Náklady na poplatky a provize	11	29 004	33 448
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	345	269
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	25 033	29 092
	c/ depozitářský poplatek	14	1 276	1 477
	d/ ostatní finanční náklady	15	2 350	2 610
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-294 782	346 648
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-291 479	348 045
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-3 303	-1 397
7	Ostatní provozní výnosy	20	21	11
9	Správní náklady	22	88	85
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	88	85
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	0	300
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	155	87
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-260 828	362 665
23	Daň z příjmů	31	6 667	5 755
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	33	-267 495	356 910

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2022

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 udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

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

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na 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 Evropské unie.

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Podílový fond postupně otevřel 3 třídy zaměřené na různé typy investorů. Od 1.6.2018 jsou nabízeny 3 třídy podílových listů:

Označení třídy	Popis třídy	Kód třídy	ISIN
Třída CZK C	CZK, bez omezení typu investorů, reinvestiční (C=Capitalized)	CZKC	CZ0008472404
Třída CZK DPM C	CZK, pro vybrané typy investorů, reinvestiční (DPM=Discretionary Portfolio Management)	CZKDPM	CZ0008475191
Třída CZK D	CZK bez omezení typu investorů, dividendová	CZKD	CZ0008475605

Vlastníkem podílových listů třídy CZK C a CZK D se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a.s., uzavřenu smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, dále pak investiční společnost EAM a investiční fondy obhospodařované investičními společnostmi v rámci finanční skupiny Erste Group Bank AG.

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 ponechán v kapitálovém fondu Fondu jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond, vytvořený ze zisku minulých let.

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

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

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 a § 28 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Do konce roku 2020 byl vytvořený zisk převáděn do fondu reinvestic, který se používal i ke krytí ztrát z hospodaření. Dle rozhodnutí ředitele pobočky č. 199 ze dne 21.12.2020 byl účet reinvestic k 1.1.2021 zrušen a zůstatek byl převeden přímo do kapitálového fondu.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. února 2022 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2021. (Podle článku 23 odst. 3 nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v klíčových informacích pro investory (KIID) aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku.)

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

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

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1.1.2021.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:
IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)
IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)
IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)
IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)
IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžádaly jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

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

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku ((Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů a řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupen finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků.

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

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

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

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

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Finanční nástroje – účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1. 1. 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost)
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit or loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – solely payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny („SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, kterým by bylo inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv.

Kromě toho může při prvotním zaúčtování účetní jednotka neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky pro oceňování v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Již při prvotním zaúčtování finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě a dluhových finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu je třeba stanovit opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL – expected credit loss), a to ve výši 12-ti měsíčních ECL nebo celoživotních ECL. Očekávaná kreditní ztráta je současná hodnota nerealizovaných peněžních toků za dobu očekávané životnosti finančního nástroje. Opravné položky na očekávané kreditní ztráty se od 1.1.2021 tvoří preventivně pro každý dluhopis v portfoliích FV OCI nebo AC, i když emitent nemá aktuální kreditní problémy. O výši opravné položky rozhoduje nejen aktuální interní rating a pravděpodobnost úpadku emitenta dluhopisu, ale zejména to, jestli je aktuální rating a pravděpodobnost úpadku významně horší, než byla při předchozích nákupech. ECL jsou kalkulovány vždy k ultimu měsíce a účtovány přírůstkově – zvýšení nebo snížení proti předchozímu období. Dle výše úvěrového rizika jsou ECL zařazeny do příslušného Stage, přičemž Stage 1 představuje aktivum s nízkým úvěrových rizikem, zařazení do Stage 2 a 3 s tvorbou celoživotních ECL je použito při významném zhoršení kreditního rizika či znehodnocení finančního aktiva.

Vzhledem k drženému portfoliu finančních nástrojů, strategii investování, řízení rizik atd. nemá nová klasifikace významnější dopad na dosavadní způsob vykazování, který odpovídá obchodnímu modelu řízení finančních aktiv na bázi reálné hodnoty.

Finanční nástroje – oceňování.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacena k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečné realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použila poslední obchodní cena k datu vykázání.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic.

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Ocenění reálnou hodnotou je jediným kritickým účetním odhadem uplatňovaným Fondem. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Reálná hodnota“.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVPL“). Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva držená za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

Finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty musí být zařazena do této kategorie, pokud smluvní podmínky aktiva vedou k peněžním tokům, které nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny. Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty jsou také zařazena do této kategorie.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.

Obchodní model odráží způsob, jakým fond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

V souladu s klasifikací dle IFRS 9 je celé portfolio Fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty – finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Ocenění: Reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: Všechny investiční nástroje

Fond nezměnil během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedl žádné reklasifikace. Informace o kritických úsudcích, které Fond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 3.

Finanční nástroje – reklasifikace.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva – odúčtování.

Fond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Fond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Fond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmikoliv restrikcemi.

Finanční aktiva – odpisy.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Fond vyčerpal veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky – kategorie ocenění.

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Fond využil možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVPL při výchozím uznání.

Finanční závazky – odúčtování.

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

K datu účetní závěrky Fond neeviduje žádná finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem Rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

Cenné papíry

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

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena). Pro majetkové cenné papíry se použije zavírací (CLOSE) cena z příslušného veřejného trhu zveřejněná na všeobecně uznávaných informačních systémech Bloomberg nebo Reuters.

Cenné papíry jsou oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce 244/2013. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Cenné papíry jsou následně přeceněny na reálnou hodnotu.

Realizované kapitálové zisky a ztráty, jejichž součástí jsou i kurzové zisky a ztráty, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

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

Z důvodů uvalení mezinárodních sankcí EU a OFAC na společnost Mostotrest došlo ze strany Clearstream, jež zajišťuje služby subcustody, k blokaci akcií společnosti Mostotrest ISIN RU0009177331, které jsou držené v portfoliu Fondu. I přes veškeré snahy se nepodařilo tuto blokaci zvrátit. Za této situace je nutné považovat akcie za zcela nelikvidní.
Na tomto základě EAM dne 9. 12. 2020 rozhodl o použití vnitřní ceny pro ocenění akcií společnosti Mostotrest. Vnitřní cena byla stanovena na 0,- Kč ke dni 11. 12. 2020. Toto rozhodnutí bylo zohledněno ve výpočtu hodnoty majetku Fondu.
Situace na trhu bude pravidelně monitorována a v případě změny či zmírnění sankčních opatření, jež umožní prodej akcií, dojde k přecenění akcií dle standardních mechanismů.

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek. K pohledávkám souvisejících s finančními nástroji je třeba vytvářet opravné položky podle IFRS9, lze však na jejich tvorbu aplikovat zjednodušený model, zejména pokud se jedná o aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad.).

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

Finanční deriváty

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

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

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- dle IAS 39 je zajištění efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %
- dle IFRS 9 se rozmezí zajištění nesleduje, rozhodnutí o použití zajišťovacího účetnictví trvá po celou dobu životnosti zajišťovaného finančního nástroje.

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

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

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

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

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

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období před zdaněním přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dalších položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2022 činí 5 %.

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

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

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

Fondový kapitál

Vydané podílové listy Fondu jsou klasifikované jako finanční závazky, v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16.

Z tohoto důvodu jsou od roku 2021 hodnoty příslušející držitelům podílových listů, tj. fondový kapitál Fondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky "7. Podřízené závazky", která byla redefinována na jako "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů". V rámci této položky jsou pak prezentovány další podpoložky, které do roku 2020 tvořily součást vlastního kapitálu, zejména „Kapitálové fondy“, „Emisní ážio“, „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ a „Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění".

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

Aktuální cena podílového listu každé třídy v den D je stanovena v den D+1 jako podíl hodnoty fondového kapitálu každé třídy ke dni D a příslušného počtu podílových listů. Aktuální hodnota podílového listu každé třídy se stanovuje denně. V odůvodněných případech může být aktuální hodnota podílového listu platná pro více dní.

Emisní ážio

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy výkazu zisku a ztráty, jsou rozeznávány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou vykazovány v položce Výnosy z akcií a podílů výkazu zisku a ztráty a jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.11) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.12) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Následné události

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

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

Opravy významných chyb a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav významných chyb a významných dopadů změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Od 1. ledna 2021 Fond postupuje dle vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů aplikovat příslušné IFRS. U Fondu nedošlo ke změnám metod ocenění finančních nástrojů, a tedy nebylo k 1.1.2021 účtováno do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu z titulu změn účetních metod.

Výše zmíněna novela vyhlášky č. 442/2017 Sb neměla žádný dopad na účetní hodnotu finančních nástrojů vykázaných k 1. lednu 2021 v důsledku reklasifikace nebo přecenění. Rovněž v roce 2022 Fond neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období.

Fond drží investice v portfoliu cenných papírů, které byly dříve v kategorii FVPL, jelikož tyto cenné papíry byly řízeny na základě reálné hodnoty. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry v současnosti na základě obchodního modelu rovněž klasifikovány povinně jako FVPL jako takové při prvotním zaúčtování.

V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů, platným od 1. ledna 2021 jsou vydané podílové listy klasifikovány jako finanční závazky, protože tyto nástroje nesplňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32, ani u nich nelze aplikovat výjimky pro specifické nástroje dle bodu 16A-16B a 16C-16D. Nejde však o klasický závazek – dluh, a proto tato změna nemá vliv na hodnotu majetku fondu, která je základem pro výpočet denního kurzu podílových listů.

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

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

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

	k 31. 12. 2022	**Průměr za r. 2022**
Akciový VaR	12,9941%	13,9633%
Měnový VaR	2,6343%	2,3683%
Úrokový VaR	0,0006%	0,0006%
Globální VaR	13,8606%	14,2662%

	k 31. 12. 2021	**Průměr za r. 2021**
Akciový VaR	19,7294%	17,1246%
Měnový VaR	2,2839%	2,2752%
Úrokový VaR	0,0001%	0,0001%
Globální VaR	18,3163%	18,1863%

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

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

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

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

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

Geografická koncentrace rizik

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

31.12.2022	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	**1 321 832**	**418 634**	**877 297**	**25 901**
Pohledávky za bankami	54 514	54 514	-	-
Běžné účty	54 514	54 514	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 264 839	361 641	877 297	25 901
Ostatní aktiva	2 479	2 479	-	-
Pasiva celkem	**1 321 832**	**1 321 832**	**-**	**-**
Ostatní cizí zdroje	7 120	7 120	-	-
Ostatní závazky	7 120	7 120	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	1 314 712	1 314 712	-	-

31.12.2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	**1 599 097**	**544 917**	**988 854**	**65 326**
Pohledávky za bankami	22 651	22 651	-	-
Běžné účty	22 651	22 651	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 572 821	518 641	988 854	65 326
Ostatní aktiva	3 625	3 625	-	-
Pasiva celkem	**1 599 097**	**1 599 097**	**-**	**-**
Ostatní cizí zdroje	7 792	7 792	-	-
Ostatní závazky	7 792	7 792	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	1 591 305	1 591 305	-	-

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 5.20.

Riziko související s deriváty

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

V prvé řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10 %. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií Fondu.

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

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

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.14. v řádku ***Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací.***

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

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

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

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.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	54 514	22 651
Maržové účty	-	-
Celkem	**54 514**	**22 651**

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVPL).
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.

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

K 31.12.2022 nemá Fond žádné dluhové cenné papíry ve svém portfoliu.

b) Majetkové cenné papíry

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie tuzemské	226 429	276 711
Akcie zahraniční	1 038 410	1 296 110
Celkem	**1 264 839**	**1 572 821**

5.3. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	234 505	146 963
Kótované na jiném trhu cenných papírů	221 315	450 824
Nekótované	-	-
Mezisoučet	**455 820**	**597 787**

Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	115 236	125 483
Kótované na jiném trhu cenných papírů	681 883	849 551
Nekótované	-	-
Mezisoučet	**797 119**	**975 034**

Vydané vládními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	11 900	-
Nekótované	-	-
Mezisoučet	**11 900**	**-**

Celkem	**1 264 839**	**1 572 821**

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pořizovací hodnota	1 516 440	1 248 035
Tržní přecenění	-251 601	324 786
Celkem	**1 264 839**	**1 572 821**

5.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	4 762	4 762
Ostatní pohledávky	2 933	3 925
Opravné položky k pohledávkám	-5 217	-5 063
Celkem	**2 478**	**3 624**

Položka ostatní pohledávky obsahuje zejména pohledávky ze zahraničních a tuzemských dividend ve výši 2 697 tis. Kč (2021: 1 443 tis. Kč).

Opravné položky k 31. 12. 2022 představují opravné položky k pohledávkám z obchodování s cennými papíry ve výši 4 762 tis. Kč (2021: 4 762 tis. Kč) a k ostatním pohledávkám ve výši 455 tis. Kč (2021: 301 tis. Kč).

5.5. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2022 vykazoval náklady příštích období ve výši 1 tis. Kč (2021: 1 tis. Kč).

5.6. Fondový kapitál - Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy v rámci položky „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“.

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

Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl čisté hodnoty aktiv připadající na podílníky a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2022 u třídy CZK C činila 1,1785 Kč, u třídy DPM C činila 1,0072 Kč (u Fondu 2021 třídy CZK C: 1,4219 Kč., u třídy DPM C: 1,1955 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 2022 ve výši 267 495 tis. Kč kryta následovně:

- ztráta ve výši 253 248 tis. Kč u třídy CZK C bude v souladu se statutem Fondu kryta snížením Kapitálového fondu.
- ztráta ve výši 14 247 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude v souladu se statutem Fondu kryta snížením Kapitálového fondu.

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2021 ve výši 356 910 tis. Kč převeden následovně:

- zisk ve výši 337 145 tis. Kč u třídy CZK C byl v souladu se statutem Fondu převeden do Kapitálového fondu.
- zisk ve výši 19 765 tis. Kč u třídy CZK DPM C byl v souladu se statutem Fondu převeden do Kapitálového fondu.

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

5.7. Přehled změn podílových listů u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	**1 130 554 590**	**1 130 555**	**3 556**	**-2 552 217**	**-1 418 106**
Podílové listy prodané	126 618 423	126 618	-	-	126 618
Podílové listy odkoupené	-204 999 153	-204 999	-	-	-204 999
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	1 532 394	1 532 394
Zůstatek k 31. 12. 2021	**1 052 173 860**	**1 052 174**	**3 556**	**-1 019 823**	**35 907**
Podílové listy prodané	55 844 561	55 844	-	-	55 844
Podílové listy odkoupené	-105 107 310	-105 107	-	-	-105 107
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	337 144	337 144
Zůstatek k 31. 12. 2022	**1 002 911 111**	**1 002 911**	**3 556**	**-682 679**	**323 788**

Přehled změn podílových listů u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	**70 049 937**	**70 050**	**-**	**-**	**70 050**
Podílové listy prodané	18 737 440	18 737	-	-	18 737
Podílové listy odkoupené	-9 100 000	-9 100	-	-	-9 100
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-		-2 499	-2 499
Zůstatek k 31. 12. 2021	**79 687 377**	**79 687**	**-**	**-2 499**	**77 188**
Podílové listy prodané	59 002 850	59 003	-	-	59 003
Podílové listy odkoupené	-6 769 739	-6 770	-	-	-6 770
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	19 765	19 765
Zůstatek k 31. 12. 2022	**131 920 488**	**131 920**	**-**	**17 266**	**149 186**

Přehled změn podílových listů za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	**1 200 604 527**	**1 200 605**	**3 556**	**-2 552 217**	**-1 348 056**
Podílové listy prodané	145 355 863	145 355	-	-	145 355
Podílové listy odkoupené	-214 099 153	-214 099	-	-	-214 099
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	1 529 895	1 529 895
Zůstatek k 31. 12. 2021	**1 131 861 237**	**1 131 861**	**3 556**	**-1 022 322**	**113 095**
Podílové listy prodané	114 847 411	114 847	-	-	114 847
Podílové listy odkoupené	-111 877 049	-111 877	-	-	-111 877
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	356 910	356 910
Zůstatek k 31. 12. 2022	**1 134 831 599**	**1 134 831**	**3556**	**-665 412**	**472 975**

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z vkladů od podílníků	52	341
Závazek vůči státnímu rozpočtu	4 727	4 211
Ostatní závazky	142	525
Celkem	**4 921**	**5 077**

Závazek vůči státnímu rozpočtu představuje rozdíl mezi splatnou daní z příjmu a zaplacenými zálohami.

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2022 ve výši 109 tis. Kč (2021: 131 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2022 ve výši 2 072 tis. Kč (2021: 2 571 tis. Kč), poplatek za vedení lokálního subregistru za listopad a prosinec 2022 ve výši 12 tis. Kč (2021: 6 tis. Kč), nevyfakturovaná odměna ČS za výpočet VK a kurzu PL za prosinec 2022 ve výši 6 tis. Kč (2021: 7 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Fond v roce 2022 a 2021 o finančních derivátech neúčtoval.

5.11. Čisté úrokové výnosy

	2022	2021
Úroky z běžných účtů	912	15
Úroky ze složených marží	-	-
Úroky z repo obchodů	-	-
Celkem	**912**	**15**

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2022	2021
Umístění trhů	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**
Česká republika	912	15
Evropa	-	-
Amerika	-	-
Celkem	**912**	**15**

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2022	2021
Zahraniční + tuzemské dividendy	60 535	48 231
Zahraniční dividendy – minulé období	1 733	1 080
Celkem	**62 268**	**49 311**

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2022	2021
Umístění trhů	**Výnosy z akcií a podílů**	**Výnosy z akcií a podílů**
Česká republika	21 522	10 782
Evropa	40 356	36 257
Amerika	-	-
Ostatní	390	2 272
Celkem	**62 268**	**49 311**

5.13. Poplatky a provize

	2022	2021
Obhospodařovatelský poplatek	25 033	29 092
Depozitářský poplatek	1 276	1 477
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	345	269
Správa cenných papírů	1 244	1 590
Náklady za vedení lokál.subregistru - Česká spořitelna	74	68
Centrální depozitář	41	42
Odměna za výpočet VK a kurzu PL	65	75
Ostatní poplatky a provize	926	835
Celkem	**29 004**	**33 448**

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 2,00 %, u třídy CZK DPM C 0,40 % 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 fondového kapitálu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty. Provize placené při nákupu cenných papírů, které byly součástí pořizovací ceny, jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů.

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

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-291 479	348 045
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-	-
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-3 303	-1 397
Celkem	**-294 782**	**346 648**

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.

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

5.15. Správní náklady

	2022	2021
Audit	88	85
Celkem	**88**	**85**

5.16. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám

	2022	2021
Snížení OP k zahraničím dividendám	-	300
Celkem	**-**	**300**

5.17. Tvorba opravných položek k pohledávkám a odepsané pohledávky

	2022	2021
Opravné položky k zahraničním dividendám	155	87
Celkem	**155**	**87**

5.18. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2022	2021
Daň splatná – běžný rok	6 539	5 730
Dodatečné doúčtování daně	128	25
Daň z příjmů celkem	**6 667**	**5 755**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2022	2021
Hospodářský výsledek před zdaněním	-260 828	362 664
Přičitatelné položky	700	286
Odečitatelné položky	-62 268	-48 068
Základ daně	-322 396	314 882
Odpočet daňové ztráty	-	-314 882
Základ daně po úpravě	-	-
Daň ze základu daně po úpravě	-	-
Zahraniční dividendy	43 591	38 203
Daň ze zahraničních dividend	6 539	5 730
Dodatečné doúčtování daně	128	25
Daň celkem	**6 667**	**5 755**

Daňovou ztrátu ve výši 512 663 tis. Kč, která vznikla v letech 2020 až 2022, může Fond uplatnit podle § 34 odst. 1 Zákona č. 586/92 Sb. o daních z příjmu nejpozději do roku 2027 (190 267 tis. Kč do roku 2025 a 322 396 tis. Kč do roku 2027).

Odložená daň

K 31. 12. 2022 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 25 895 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 9 767 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

5.19. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský popl. – EAM.	2 072	2 571
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	109	131
Nevyfakturovaný popl.za vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna	12	6
Nevyfakturovaný poplatek za výpočet VK a kurzu PL - Česká spořitelna	6	7
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	99	484
Závazky ke spřízněným osobám celkem	**2 298**	**3 199**

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2022 činily celkem 3 218 tis. Kč (2021: 4 356 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 1 276 tis. Kč (2021: 1 477 tis. Kč) a odměna ČS, a.s. za vedení majetkových účtů cenných papírů ve výši 1 244 tis. Kč (2021: 1 590 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2022 činily celkem 25 786 tis. Kč (2021: 29 738 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek ve výši 25 033 tis. Kč (2021: 29 092 tis.) a náklady na výzkum a fin. analýzy ve výši 738 tis. Kč (2021: 634 tis. Kč) a náklady na Voting ve výši 15 tis. Kč (2021: 12 tis. Kč).

5.20. Likvidita

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

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	54 514	-	-	-	-	54 514
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 264 839	1 264 839
Ostatní aktiva	2 478	-	-	-	-	2 478
Náklady a příjmy příštích obd.	1	-	-	-	-	1
Aktiva celkem	**56 993**		**-**	**-**	**1 264 839**	**1 321 832**
Pasiva						
Jiná pasiva	-2 351	-4 769	-	-	-	-7 120
Čistá výše aktiv	**54 642**	**-4 769**	**-**	**-**	**1 264 839**	**1 314 712**
Fondový kapitál – disponibilní	**-1 314 712**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-1 314 712**
Rozdíl	**-1 260 070**	**-4 769**	**-**	**-**	**1 264 839**	**-**

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	22 651	-	-	-	-	22 651
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 572 821	1 572 821
Ostatní aktiva	3 624	-	-	-	-	3 624
Náklady a příjmy příštích obd.	1	-	-	-	-	1
Aktiva celkem	**26 276**	**-**	**-**	**-**	**1 572 821**	**1 599 097**
Pasiva						
Jiná pasiva	-3 540	-4 252	-	-	-	-7 792
Čistá výše aktiv	**22 736**	**-4 252**	**-**	**-**	**1 572 821**	**1 591 305**
Fondový kapitál – disponibilní	**-1 591 305**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-1 591 305**
Rozdíl	**-1 568 569**	**-4 252**	**-**	**-**	**1 572 821**	**-**

Na řádku Fondový kapitál – disponibilní jsou uvedeny podřízené závazky, které odpovídají čisté hodnotě aktiv.

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.

REÁLNÁ HODNOTA

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.
Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Každý typ ocenění použitý pro denní přepočet reálné hodnoty jednotlivých finančních nástrojů je v souladu s výše uvedenou definicí zařazen do příslušné úrovně.

Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů představují finanční závazek, který není oceňován reálnou hodnotou, nýbrž naběhlou hodnotou. Tato hodnota je zároveň nejlepší aproximací reálné hodnoty a je klasifikována v úrovni 2.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	54 514	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 264 839	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	2 478	-
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	7 120	-

31. 12. 2021	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	22 651	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 572 821	-	-
Ostatní finanční aktiva	3 624	-	-
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	7 792	-	-

5.21. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.22. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.23. Události po datu účetní závěrky

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
Ing. Martin Řezáč	Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2023.04.21 08:38:35 +02'00'
21. 4. 2023	Ing. Martin Řezáč