

# **Výroční zpráva 2020**

**SPOROTREND – otevřený podílový fond**

# Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2020

(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  
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

LEI: 315700100000000019107

**Typ fondu dle AKAT ČR**  
akciový

### **Investiční strategie**

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

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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

### **Portfolio manažer fondu**

*Jméno, příjmení, titul/y,  
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2020  
Rok narození*

**Radim Kramule, Ing.**  
**portfolio manažer**  
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)*

7,5 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.

## **Komentář manažera fondu**

Dvě dvacítky (rok 2020) přinesly pro celou planetu „koordinovanou“ globální pandemii, která se díky propojenosti světa prakticky ve stejný okamžik šířila do všech koutů civilizovaného světa. Zároveň díky technologickému pokroku máme globálně koordinovanou vědu a několik předních týmů dokázalo přijít v rekordně krátkém čase s vakcínou (doufáme, že budou účinné i přes mutace viru). Z historie španělské chřipky víme, že sice nevznikla ve Španělsku, ani se tam nejvíce nešířila (díky dobíhající světové válce se šířila díky vojenským přesunům), ale trvala zhruba 18 měsíců, probíhala v několika vlnách po světě (pomalejší propojení tehdejšího světa) a skončila v roce 1920 tím, že vir chřipky zmutoval na méně smrtící. Pokud bereme konec roku 2019 jako začátek pandemie, pak již 12 měsíců vir koluje a doufáme, že do konce roku 2021 se stane málo nebezpečným (mutace, vakcíny, kolektivní imunita). Podle odhadu MMF poklesla v roce 2020 globální ekonomika o -3,5 % a v roce 2021 by měla růst o silných 5,5 %.

Z hlediska finančních trhů a výkonnosti v roce 2020 by mnohý pozorovatel možná ani neuvěřil, že k nějaké pandemii došlo. Poděkovat lze především vládám a centrálním bankám, které do ekonomiky

napumpovaly velké množství peněz, kdy fiskální impuls ve vyspělém světě dosahoval 10-15 % HDP a monetární 15-30 % HDP.

Globální akciové trhy rostly o silných 14,3 % (vyjádřeno indexem MSCI ACWI v USD), kdy motorem růstu byl americký index s 19,2 % (MSCI USA v USD), ale dařilo se i rozvíjejícím se zemím s růstem 15,8 % (MSCI Emerging markets v USD). Pozadu v roce 2020 avšak zůstaly evropské akcie (MSCI Europe), které v eurovém vyjádření odepsaly -5,4 % díky malému zastoupení technologických firem a naopak vyššímu podílu finančního sektoru. Nedařilo se ani regionu Latinské Ameriky, který poklesl o -16,0 % v USD (MSCI Latin Amerika). V regionu Asie, kde pandemie začala, ale také si s ní nejlépe poradili, přidaly akcie velmi silných 17,2 % (MSCI Asia Pacific v USD). Pozitivní vývoj na akciových trzích se začal nejvíce projevovat koncem roku poté, co přišly pozitivní zprávy o účinnosti vyvíjených vakcín proti Covidu. Ocenění globálního indexu (MSCI ACWI) se aktuálně pohybuje na úrovni 20,2 násobku ukazatele P/E (ceny k zisku), což je nadprůměrná hodnota průměru posledních 10 let ve výši 15 násobku.

Komoditnímu sektoru se v roce 2020 dařilo, a to jak u zlata a drahých průmyslových kovů, tak u většiny dalších surovin (omezení dodávek díky zavírání ekonomik). Zlato si připsalo 24,4 % v USD jako uchovatel hodnoty proti možné inflaci. Měřítkem zdraví průmyslového sektoru je považována měď, která rostla o 25,8 % v USD a železná ruda dokonce o +56,8 % (vše USD). Silná poptávka z Číny a horší počasí pomohly cenám potravin, kdy cena kukuřice vzrostla o 24,4 %, obilí přidalo 14,5 % a cukr zdražil o +11,2 %. Jedinou významnou komoditou, která v roce 2020 zaznamenala pokles, byla ropa s -20,4 % v USD.

Index amerického dolaru ke koši měn (DXY index) poklesl o -6,7 % a přispěl k růstu cyklických sektorů a komodit. Investoři se obávají o znehodnocení americké rezervní měny díky expanzivní fiskální politice, stimulům a další podpoře místní ekonomiky i díky výhře Joe Bidena v prezidentských volbách a většině demokratů v obou komorách (hovoří se o tzv. reflačním trendu a očekávání vyšší inflace).

Dluhopisové trhy vesměs rostly s tím, jak klesaly sazby a to přes rostoucí obavy z inflace. Globální agregovaný index (LEGATRUU) si připsal 5,6 %. Je to způsobeno především kvantitativním uvolňováním, tedy operacích centrálních bank, které nakupují dluhopisy z trhu.

Region střední a východní Evropy byl zasažen pandemií podobně jako celá Evropa. Všechny sledované indexy až na jednu výjimku dodaly zápornou výkonnost, kdy relativně nejmenší pokles zaznamenalo v lokální měně Rumunsko s -1,7 % a to díky defenzivní charakteristice firem a poptávkou místních fondů. Podobnou výkonnost pak dodaly burzy v Praze -7,9 %, Varšavě -7,7 % a Budapešti (-8,8 %) v lokálních měnách. Výkonnost Turecka (-5,2 %) a Ruska (-18,1 %) ukazujeme v EUR vyjádření, protože měnové pohyby byly velmi silné a výkonnost v lokálních měnách by mohla být zavádějící. Například turecká lira ztratila k EUR 35 % a rubl odepsal 27,5 %. Za zmínku pak stojí Řecko, které dokázalo zakončit rok 2020 v plusu 3,7 %. Je to především díky vakcině a očekávání trhu, že se turisté v roce 2021 do země vrátí. Celkově index MSCI pro rozvíjející Evropu (MXMU) klesl o -16,1 % v USD a -23,4 % v EUR.

Roční výkonnost fondu Sporotrend byla -11,33 % oproti výkonnosti porovnatelné pasivní strategii ve výši -13,12 %. Největší regionální zastoupení na konci roku 2020 měly Polsko s 30,9 %, ČR s 29,8 % a Maďarsko s 14,7 %. Z hlediska sektorové alokace měly největší podíl sektory financí 38,4 %, spotřebitelské sektory 18,9 % a sektor ropy a plynu s 14,9 %. Majetek fondu na konci roku 2020 činil 1,33 mld. Kč, kdy akciová expozice činila 99,05 % majetku fondu, a zbytek majetku byl držen v hotovosti. Množství čistých nákupů podílových listů fondů dosáhl za rok 2020 záporných -118 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         | 3 488 915             | 4 408         | 26 190 938               | 33 044         | -22 702 023        | -28 636         |
| Únor          | 3 259 528             | 4 065         | 33 150 628               | 40 508         | -29 891 100        | -36 443         |
| Březen        | 17 861 676            | 16 418        | 33 705 247               | 33 260         | -15 843 571        | -16 842         |
| Duben         | 14 783 884            | 13 928        | 4 813 286                | 4 539          | 9 970 598          | 9 389           |
| Květen        | 11 156 613            | 11 107        | 5 025 786                | 5 010          | 6 130 827          | 6 097           |
| Červen        | 11 294 673            | 11 856        | 7 924 122                | 8 310          | 3 370 551          | 3 546           |
| Červenec      | 6 218 072             | 6 448         | 10 668 858               | 11 033         | -4 450 786         | -4 585          |
| Srpen         | 4 837 296             | 4 994         | 7 664 406                | 7 884          | -2 827 110         | -2 890          |
| Září          | 4 388 851             | 4 402         | 10 981 398               | 11 053         | -6 592 547         | -6 651          |
| Říjen         | 4 994 286             | 4 937         | 16 002 906               | 15 862         | -11 008 620        | -10 925         |
| Listopad      | 6 932 480             | 7 163         | 16 167 732               | 16 851         | -9 235 252         | -9 688          |
| Prosinec      | 6 356 935             | 7 001         | 11 884 130               | 13 094         | -5 527 195         | -6 093          |
| <b>CELKEM</b> | <b>95 573 209</b>     | <b>96 727</b> | <b>184 179 437</b>       | <b>200 448</b> | <b>-88 606 228</b> | <b>-103 721</b> |

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 1 130 554 590 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             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| Únor          | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| Březen        | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| Duben         | 50 813 010            | 40 000        | 36 903 603               | 29 283        | 13 909 407        | 10 717        |
| Květen        | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| Červen        | 22 675 172            | 19 600        | 0                        | 0             | 22 675 172        | 19 600        |
| Červenec      | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| Srpen         | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| Září          | 0                     | 0             | 19 647 339               | 15 999        | -19 647 339       | -15 999       |
| Říjen         | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| Listopad      | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| Prosinec      | 0                     | 0             | 0                        | 0             | 0                 | 0             |
| <b>CELKEM</b> | <b>73 488 182</b>     | <b>59 600</b> | <b>56 550 942</b>        | <b>45 282</b> | <b>16 937 240</b> | <b>14 318</b> |

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 70 049 937 ks

## Poznámky:

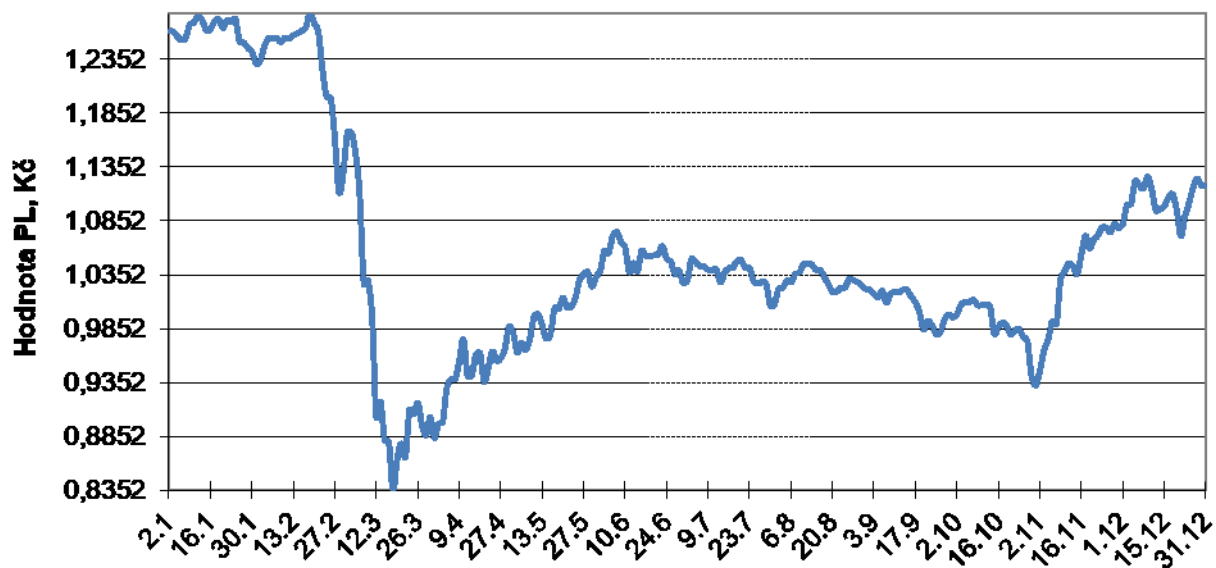
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2020. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených 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 2020, která je součástí této zprávy.
3. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
4. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2020 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 2020, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2020 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 251.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Návazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 17. 10. 2017 pak byly vydány první podílové listy třídy CZK DPM C s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK C se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenou smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (tj. „Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů“), dále pak investiční společnost Erste Asset Management GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční

společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG. Třídy podílových listů CZK C a CZK DPM C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

### **Informace k událostem po datu účetní závěrky**

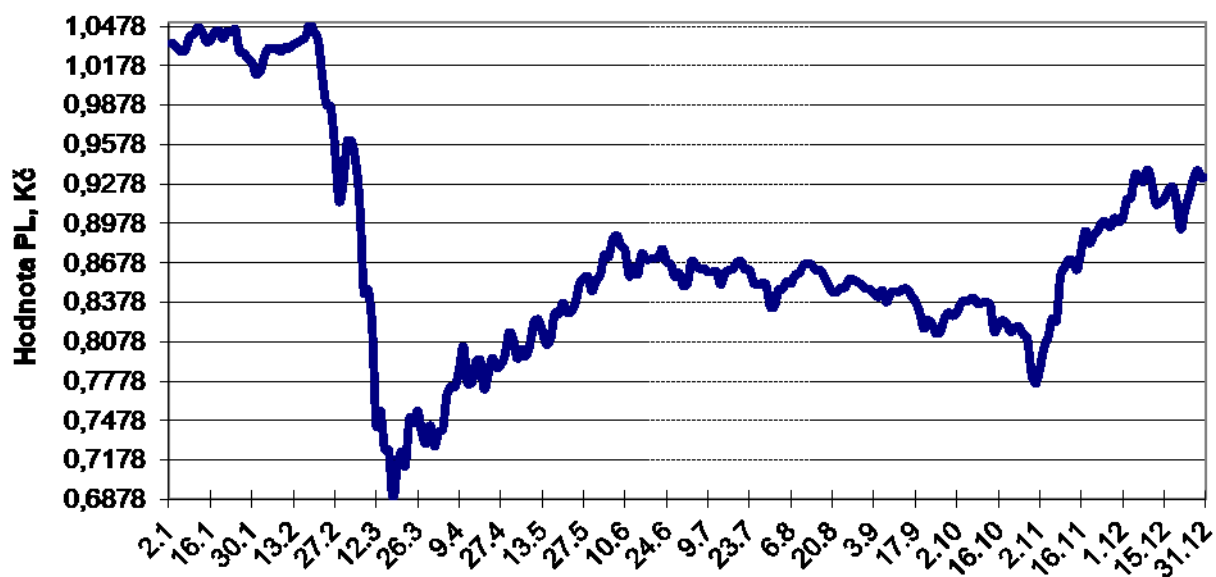
Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND  
v roce 2020  
ISIN CZ0008472289**



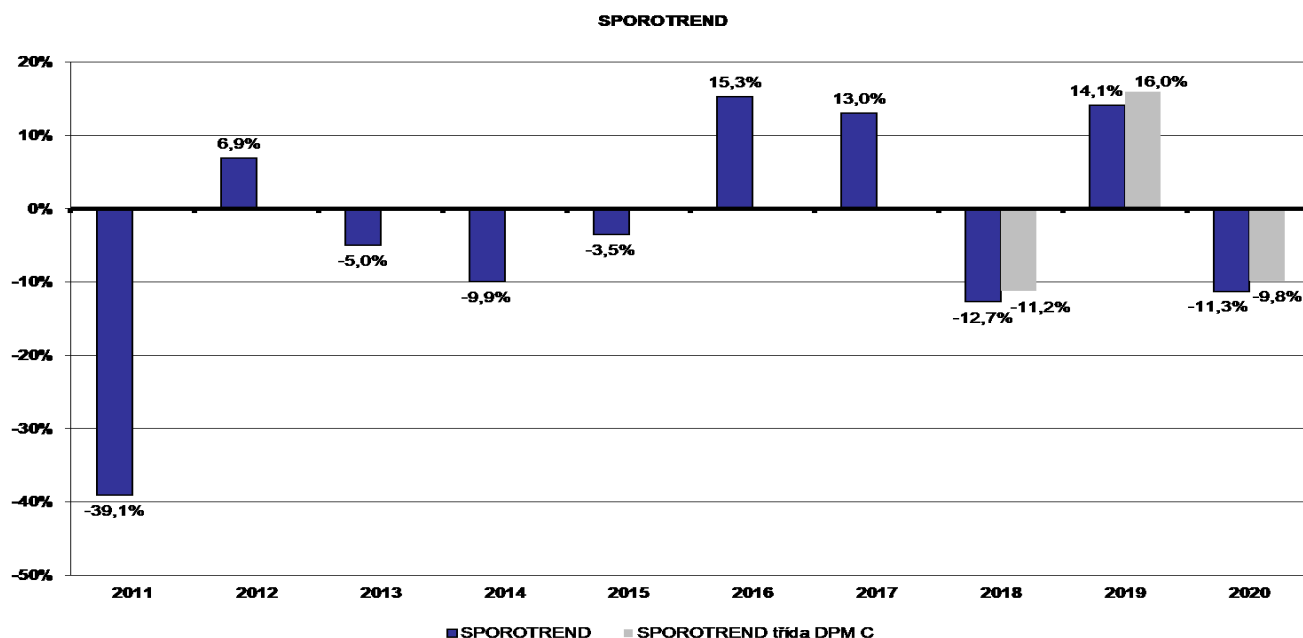


**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND  
v roce 2020  
ISIN CZ0008475217**



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

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



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

## Politika odměňování

### Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2019 společnosti Erste Asset Management GmbH)\*

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

|                                                                                                                                                                                            |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Počet pracovníků k 31. 12. 2019                                                                                                                                                            | 247               |
| Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2019                                                                                                        | 128               |
| Pevné odměny                                                                                                                                                                               | 17 977 688        |
| Variabilní odměny (bonusy)                                                                                                                                                                 | 5 281 483         |
| <b>Odměny pro pracovníky celkem</b>                                                                                                                                                        | <b>23 259 171</b> |
| Z toho odměny pro jednatele                                                                                                                                                                | 1 024 116         |
| Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik                                                                                                   | 3 986 249         |
| Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**                                                                                 | 1 410 947         |
| Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik                                                                                                     | 7 776 396         |
| Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik | 0                 |
| <b>Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem</b>                                                                                                   | <b>14 197 708</b> |

\*\*v tom je obsažen Head of Compliance

### Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

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

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

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

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

hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

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

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

- 1) Pevná odměna
- 2) Variabilní odměna
- 3) Mimoplatové výhody

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

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

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

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

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo dne 27.03.2020, 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. 3 – 4 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2019/2020, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

## Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

### Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu

| Název cenného papíru          | ISIN<br>cenného papíru | Země<br>emitenta | Vztah<br>k<br>legislativě | Investiční<br>limit<br>na majetek<br>fondu | Investiční<br>limit<br>na<br>emitenta<br>či FKI | Celková<br>pořizovací<br>cena,<br>tis. Kč | Celková<br>reálná<br>hodnota,<br>tis. Kč | Počet<br>jednotek,<br>ks | Celková<br>nominální<br>hodnota,<br>tis. Kč | Podíl na<br>majetkových<br>CP vydaných<br>jedním<br>emitentem<br>či FKI |
|-------------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1                             | 2                      | 3                | 4                         | 5                                          | 6                                               | 7                                         | 8                                        | 9                        | 10                                          | 11                                                                      |
| ERSTE GROUP BANK CZK          | AT0000652011           | AT               | 104                       | 150                                        | 178                                             | 118 450                                   | 91 222                                   | 138 215                  | 138                                         | 0,02                                                                    |
| DO CO RESTAURANTS AND CATERII | AT0000818802           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 39 200                                    | 40 838                                   | 23 294                   | 611                                         | 0,00                                                                    |
| VIENNA INSURANCE GROUP        | AT0000908504           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 24 242                                    | 21 263                                   | 39 303                   | 39                                          | 1,01                                                                    |
| SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD  | AT0000946652           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 28 271                                    | 35 445                                   | 43 426                   | 1 140                                       | 0,22                                                                    |
| MARINOMED BIOTECH AG          | ATMARINOMED6           | AT               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 24 443                                    | 30 607                                   | 9 800                    | 257                                         | 0,63                                                                    |
| CEZ                           | CZ0005112300           | CZ               | 104                       | 150                                        | 178                                             | 70 306                                    | 71 065                                   | 137 990                  | 13 799                                      | 0,00                                                                    |
| KOMERCNI BANKA                | CZ0008019106           | CZ               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 59 866                                    | 54 203                                   | 82 500                   | 8 250                                       | 0,00                                                                    |
| MONETA MONEY BANK AS          | CZ0008040318           | CZ               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 54 839                                    | 43 871                                   | 645 164                  | 645                                         | 0,00                                                                    |
| O2 CZECH REPUBLIC AS          | CZ0009093209           | CZ               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 22 113                                    | 23 720                                   | 94 500                   | 945                                         | 0,00                                                                    |
| AMREST HOLDINGS SE            | ES0105375002           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 18 845                                    | 24 833                                   | 155 779                  | 385                                         | 0,01                                                                    |
| AVAST PLC - WI                | GB00BDD85M81           | GB               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 28 866                                    | 32 948                                   | 210 000                  | 2 100                                       | 0,64                                                                    |
| STOCK SPIRITS GROUP PLC       | GB00BF5SDZ96           | GB               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 24 682                                    | 31 917                                   | 409 195                  | 41                                          | 0,00                                                                    |
| OTP BANK                      | HU0000061726           | HU               | 104                       | 150                                        | 178                                             | 116 016                                   | 94 220                                   | 97 800                   | 705                                         | 0,00                                                                    |
| GEDEON RICHTER RT.            | HU0000123096           | HU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 58 730                                    | 63 888                                   | 119 083                  | 859                                         | 0,06                                                                    |
| MOL HUNGARIAN OIL             | HU0000153937           | HU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 52 257                                    | 36 511                                   | 231 200                  | 2 084                                       | 0,00                                                                    |

**Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu**

| Název cenného papíru          | ISIN<br>cenného papíru | Země<br>emitenta | Vztah<br>k<br>legislativě | Investiční<br>limit<br>na majetek<br>fondu | Investiční<br>limit<br>na<br>emitenta<br>či FKl | Celková<br>pořizovací<br>cena,<br>tis. Kč | Celková<br>reálná<br>hodnota,<br>tis. Kč | Počet<br>jednotek,<br>ks | Celková<br>nominální<br>hodnota,<br>tis. Kč | Podíl na<br>majetkových<br>CP vydaných<br>jedním<br>emitentem<br>či FKl |
|-------------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1                             | 2                      | 3                | 4                         | 5                                          | 6                                               | 7                                         | 8                                        | 9                        | 10                                          | 11                                                                      |
| ASTARTA HOLDING NV            | NL0000686509           | NL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 8 337                                     | 18 094                                   | 120 000                  | 7                                           | 0,48                                                                    |
| BANK MILLENNIUM               | PLBIG0000016           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 36 516                                    | 31 183                                   | 1 657 000                | 9 536                                       | 0,17                                                                    |
| BENEFIT SYSTEMS SA            | PLBNFTS00018           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 19 750                                    | 25 654                                   | 5 345                    | 31                                          | 0,19                                                                    |
| DINO POLSKA SA                | PLDINPL00011           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 10 316                                    | 19 986                                   | 12 000                   | 7                                           | 0,00                                                                    |
| KRUK SA                       | PLKRK0000010           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 39 254                                    | 49 893                                   | 61 053                   | 351                                         | 0,33                                                                    |
| CD PROJEKT                    | PLOPTTC00011           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 47 969                                    | 41 894                                   | 26 500                   | 153                                         | 0,53                                                                    |
| BANK PEKAO SA                 | PLPEKAO00016           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 46 308                                    | 27 153                                   | 77 221                   | 444                                         | 0,00                                                                    |
| POLSKE GORNICTWO NAFTOWE I    | PLPGNIG00014           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 11 666                                    | 17 542                                   | 550 000                  | 3 165                                       | 0,06                                                                    |
| PKO BANK POLSKI SA            | PLPKO0000016           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 18 104                                    | 14 545                                   | 88 000                   | 506                                         | 0,00                                                                    |
| POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZENI | PLPZU0000011           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 51 381                                    | 40 040                                   | 215 000                  | 124                                         | 0,00                                                                    |
| TEN SQUARE GAMES SA           | PLTSQGM00016           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 10 859                                    | 14 270                                   | 4 500                    | 3                                           | 0,06                                                                    |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA   | PLWRTPL00027           | PL               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 30 860                                    | 39 636                                   | 74 056                   | 21                                          | 0,42                                                                    |
| SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE  | ROSNGNACNOR            | RO               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 64 088                                    | 49 254                                   | 325 135                  | 1 753                                       | 0,00                                                                    |
| OMV PETROM SA                 | ROSNPPACNOR            | RO               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 44 883                                    | 37 034                                   | 18 898 609               | 10 188                                      | 0,00                                                                    |
| BANCA TRANSILVANIA            | ROTLVAACNOR1           | RO               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 28 360                                    | 27 445                                   | 2 262 646                | 12 198                                      | 0,00                                                                    |
| ALROSA AO                     | RU0007252813           | RU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 16 612                                    | 15 302                                   | 542 393                  | 78                                          | 0,01                                                                    |
| DETSKY MIR PJSC               | RU000A0JSQ90           | RU               | 104                       | 148                                        | 178                                             | 17 511                                    | 18 746                                   | 482 104                  | 0                                           | 0,00                                                                    |

# Skladba majetku FKI

## Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32\_11 Skladba majetku standardního fondu

| A                                           | B  | Hodnota, tis. Kč |
|---------------------------------------------|----|------------------|
| Cenné papíry podle § 2/2a)                  | 1  | 0                |
| Finanční deriváty podle § 2/2b)             | 2  | 0                |
| Vklady podle § 2/2c)                        | 3  | 0                |
| Majetkové hodnoty podle § 2/2d)             | 4  | 0                |
| Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1 | 5  | 1 317 139        |
| 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 | 15 380           |
| Majetkové hodnoty podle § 16                | 19 | 0                |

## Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

| A                                                                                 |                    | B  | Hodnota   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----|-----------|
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč                          | fondu celkem       | 1  | 1 329 504 |
|                                                                                   | třídy CZK C        | 2  | 1 264 143 |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 3  | 65 361    |
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč                          | fondu celkem       | 4  | 1 592 459 |
|                                                                                   | třídy CZK C        | 5  | 1 537 492 |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 6  | 54 967    |
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč                          | fondu celkem       | 7  | 1 660 457 |
|                                                                                   | třídy CZK C        | 8  | 1 593 969 |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 9  | 66 488    |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč             | třídy CZK C        | 10 | 1,118162  |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 11 | 0,933072  |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč             | třídy CZK C        | 12 | 1,261107  |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 13 | 1,034922  |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč             | třídy CZK C        | 14 | 1,105425  |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C    | 15 | 0,892323  |
| 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 | 24 773    |
|                                                                                   | za třídu CZK C     | 19 | 24 555    |
|                                                                                   | za třídu CZK DPM C | 20 | 218       |
| Úplata depozitáři, tis. Kč                                                        | za fond celkem     | 21 | 1 249     |
|                                                                                   | za třídu CZK C     | 22 | 1 189     |
|                                                                                   | za třídu CZK DPM C | 23 | 60        |
| Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč                                                 | za fond celkem     | 24 | 63        |
|                                                                                   | za třídu CZK C     | 25 | 60        |
|                                                                                   | za třídu CZK DPM C | 26 | 3         |
| Náklady na audit, tis. Kč                                                         |                    | 27 | 87        |



# **ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

## **sestavená k 31. 12. 2020**

|                                        |                                              |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Obchodní firma:</b>                 | <b>SPOROTREND – otevřený podílový fond</b>   |
| <b>Sídlo:</b>                          | <b>Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a</b> |
| <b>Rozvahový den:</b>                  | <b>31. 12. 2020</b>                          |
| <b>Datum sestavení účetní závěrky:</b> | <b>16. 4. 2021</b>                           |

**ROZVAHA**  
**k 31.12.2020**

| Označ.   | TEXT                                                     | řád.     | Běžné      | Minulé     |
|----------|----------------------------------------------------------|----------|------------|------------|
|          |                                                          |          | období     | období     |
| <i>a</i> | <i>b</i>                                                 | <i>c</i> | <i>1</i>   | <i>2</i>   |
| 3        | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami           | 01       | 15,380     | 18,469     |
|          | v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty            | 02       | 15,380     | 15,469     |
|          | bc/ maržové účty                                         | 05       | 0          | 3,000      |
| 6        | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                   | 13       | 1,317,139  | 1,584,066  |
| 11       | Ostatní aktiva                                           | 15       | 1,506      | 844        |
|          | d/ ostatní aktiva                                        | 19       | 1,506      | 844        |
|          | AKTIVA CELKEM                                            | 22       | 1,334,025  | 1,603,379  |
| 4        | Ostatní pasiva                                           | 29       | 2,263      | 8,166      |
|          | c/ zúčtování se státním rozpočtem                        | 32       | 1,841      | 6,074      |
|          | d/ ostatní pasiva                                        | 33       | 422        | 2,092      |
| 5        | Výnosy a výdaje příštích období                          | 34       | 2,258      | 2,754      |
| 9        | Emisní ážio                                              | 39       | 750,666    | 768,399    |
| 10       | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                  | 40       | 1,703,447  | 1,492,237  |
| 12       | Kapitálové fondy                                         | 41       | -1,348,056 | -1,283,601 |
| 14       | Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 46       | 397,000    | 397,000    |
| 15       | Zisk nebo ztráta za účetní období                        | 47       | -173,553   | 218,424    |
|          | PASIVA CELKEM                                            | 48       | 1,334,025  | 1,603,379  |
|          | z toho: Vlastní kapitál                                  | 49       | 1,329,504  | 1,592,459  |
|          | PODROZVAHOVÉ POLOŽKY                                     | 50       |            |            |
| 7        | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení        | 60       | 1,317,139  | 1,584,066  |
|          | v tom : cenné papíry                                     | 61       | 1,317,139  | 1,584,066  |

Sestaveno dne: 16.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin  
Řezáč

Digitálně podepsal  
Ing. Martin Řezáč  
Datum: 2021.04.16  
09:40:36 +02'00'

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za rok končící 31.12.2020**

| Označení | TEXT                                                                                             | Číslo    | Skutečnost v účetním období |          |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------|----------|
|          |                                                                                                  | řádku    | sledovaném                  | minulém  |
| <i>a</i> | <i>b</i>                                                                                         | <i>c</i> | <i>1</i>                    | <i>2</i> |
| 1        | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                  | 01       | 42                          | 215      |
|          | b/ úroky z repo obchodů                                                                          | 03       | 1                           | 0        |
| 2        | Náklady na úroky a podobné náklady                                                               | 06       | 2                           | 1        |
| 3        | Výnosy z akcií a podílů                                                                          | 10       | 31,099                      | 77,924   |
| 5        | Náklady na poplatky a provize                                                                    | 11       | 29,454                      | 38,038   |
|          | a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry                                                 | 12       | 319                         | 320      |
|          | b/ obhospodařovatelský poplatek                                                                  | 13       | 24,773                      | 32,076   |
|          | c/ depozitářský poplatek                                                                         | 14       | 1,249                       | 1,600    |
|          | d/ ostatní finanční náklady                                                                      | 15       | 3,113                       | 4,042    |
| 6        | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                                            | 16       | -172,580                    | 186,176  |
|          | a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry                                                   | 17       | -173,012                    | 186,004  |
|          | b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                          | 18       | 432                         | 172      |
| 7        | Ostatní provozní výnosy                                                                          | 20       | 66                          | 45       |
| 9        | Správní náklady                                                                                  | 22       | 87                          | 124      |
|          | v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit                                                     | 23       | 87                          | 124      |
| 12       | Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 25       | 1,075                       | 1,428    |
| 13       | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám                      | 26       | 368                         | 207      |
| 19       | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                                 | 27       | -170,209                    | 227,418  |
| 23       | Daň z příjmů                                                                                     | 31       | 3,344                       | 8,994    |
| 24       | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                                     | 32       | -173,553                    | 218,424  |

Sestaveno dne: 16.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin  
Řezáč

Digitálně podepsal  
Ing. Martin Řezáč  
Datum: 2021.04.16  
09:41:00 +02'00'

**PŘÍLOHA**  
**k účetní závěrce za rok 2020**

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

---

## 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 Evropských společenství.

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.

## ***Zaměření Fondu***

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

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

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

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

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

## ***Zásady hospodaření***

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

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

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

---

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 3. února 2020 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2019. (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.)

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 27. dubna 2020 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2019 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací údaje o celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2019 v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 4. května 2020. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků.

Na základě změny statutu odsouhlasené rozhodnutím České národní banky ze dne 19. 5. 2020, čj. 2020/061619/CNB/570, které nabylo právní moci dne 23. 5. 2020, byly mezi náklady hrazenými z majetku podílového fondu zařazeny náklady spojené s výkonem hlasovacích práv související s cennými papíry v majetku podílového fondu. Za tím účelem byl do statutu, článku XI Poplatky a náklady, přidán nový odstavec 10.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 11. prosince 2020 přijaty změny ve statutu související s rozšířením účetního vymezení legislativního pojmu fondový kapitál (Vymezení pojmů), a to v důsledku aplikace zásad mezinárodního účetního standardu IAS 32 pro klasifikaci a vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů, zapracovaného do české účetní legislativy novelou vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

---

ustanovení zákona č. 563 /1991 Sb., o účetnictví, která byla provedena vyhláškou č. 442/2017 Sb. Dále pak byly přijaty změny v článku VI odstavci 2 statutu, související s dalším přizpůsobením statutu požadavkům vyplývajícím z článku 7 odst. 1 písm. d) nařízení (EU) č. 583/2010 a z jeho výkladu uveřejněného v dokumentu „Q&A on the application of the UCITS directive“ (Section II, Question 8) Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA). V této souvislosti a v návaznosti na své rozhodnutí z 18. září 2020 schválil také upravené znění klíčových informací pro investory (KIID), nově doplněné o benchmark, ke kterému je přihlíženo při aktivním řízení podílového fondu. Zohledněny byly i změny vyplývající ze zrušení fondu reinvestic v účetnictví podílového fondu. Dále byl aktualizován seznam obhospodařovaných fondů (příloha 2). Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. ledna 2021. Schvalované změny statutů nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou, neboť se jedná o upřesnění vyplývající ze změn v právních předpisech nebo o aktualizace netýkající se postavení nebo zájmů podílníků.

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích v důsledku pokračující pandemie Covid-19 může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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



## 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.

### *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 s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

## **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

---

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 drženy 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.

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

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

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

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

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

# **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

---

## ***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 aktuálním principu.

## ***Daň z příjmů***

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

## ***Odložená daň***

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

## ***Přepočty cizích měn***

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

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

## ***Kapitálové fondy***

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

## ***Emisní ážio***

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

## ***Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend***

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 5.17.

# **SPOROTREND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

---

## ***Výnosy v členění podle geografického umístění trhů***

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.10) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.11) 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.

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

## 4. ŘÍZENÍ RIZIK

### *Úvěrové riziko*

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

### *Tržní riziko*

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

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

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). 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. 2020 | Průměr za rok<br>2020 |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Globální VaR   | 18,2025%       | 15,7527%              |
| Cizoměnový VaR | 2,2775%        | 2,0435%               |
| Úrokový VaR    | 0,0001%        | 0,0002%               |
| Akciový VaR    | 19,2230%       | 16,4795%              |

|                | k 31. 12. 2019 | Průměr za rok<br>2019 |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Globální VaR   | 7,69%          | 7,81%                 |
| Cizoměnový VaR | 1,71%          | 1,99%                 |
| Úrokový VaR    | 0,00%          | 0,00%                 |
| Akciový VaR    | 7,81%          | 7,93%                 |

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

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

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

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

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

## ***Riziko likvidity***

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

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

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

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

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

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

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



# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

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

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

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

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.

## ***Dopad Covid-19 v roce 2020***

V roce 2020 vypukla pandemie Covid-19 a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit v domácí ekonomice i ve světě, včetně významného dopadu na kapitálové trhy. Kapitálové trhy se záhy vrátily k růstu a podobně tak reakce investorů byla klidná.



# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

## 5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

### 5.1. Pohledávky za bankami

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2020  | 31. 12. 2019  |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty            | 15 380        | 15 469        |
| Maržové účty          | -             | 3 000         |
| <b>Celkem</b>         | <b>15 380</b> | <b>18 469</b> |

Běžné účty v bankách jsou splatné na požádání.

### 5.2. Cenné papíry

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

| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 31. 12. 2020     | 31. 12. 2019     |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Pořizovací hodnota                     | 1 419 575        | 1 449 858        |
| Tržní přecenění                        | -102 436         | 134 208          |
| <b>Celkem</b>                          | <b>1 317 139</b> | <b>1 584 066</b> |

### 5.3. Ostatní aktiva

| Ostatní aktiva                            | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky z obchodování s cennými papíry | 4 762        | 4 762        |
| Ostatní pohledávky                        | 2 018        | 2 056        |
| Opravné položky k pohledávkám             | -5 274       | -5 974       |
| <b>Celkem</b>                             | <b>1 506</b> | <b>844</b>   |

Položka ostatní pohledávky obsahuje zejména pohledávky ze zahraničních a tuzemských dividend ve výši 1 016 tis. Kč (2019: 1 968 tis. Kč).

Opravné položky k 31. 12. 2020 představují opravné položky k pohledávkám z obchodování s cennými papíry ve výši 4 762 tis. Kč (2019: 4 762 tis. Kč) a k ostatním pohledávkám ve výši 512 tis. Kč (2019: 1 212 tis. Kč).

### 5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

### 5.5. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

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

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

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 u třídy CZK C činila 1,1182 Kč, u třídy DPM C činila 0,9331 Kč (u Fondu 2019 třídy CZK C: 1,2611 Kč., u třídy DPM C: 1,0349 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 2020 ve výši 173 553 tis. Kč kryta následovně:

- ztráta ve výši 172 116 tis. Kč u třídy CZK C bude v souladu se statutem Fondu kryta snížením Kapitálového fondu.
- ztráta ve výši 1 437 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 2019 ve výši 218 424 tis. Kč převeden následovně:

- zisk ve výši 209 785 tis. Kč u třídy CZK C byl převeden do fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- zisk ve výši 8 639 tis. Kč u třídy CZK DPM C byl převeden do fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.

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.

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

|                                | Počet podílových listů (v ks) | Jmenovitá hodnota podílových listů | Vklad při sloučení fondu | Použití fondu na krytí ztráty | Kapitálové fondy celkem |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b> | <b>1 441 952 184</b>          | <b>1 441 953</b>                   | <b>3 556</b>             | <b>-2 552 217</b>             | <b>-1 106 708</b>       |
| Podílové listy prodané         | 51 902 886                    | 51 903                             |                          |                               | 51 903                  |
| Podílové listy odkoupené       | -274 694 252                  | -274 694                           |                          |                               | -274 694                |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b> | <b>1 219 160 818</b>          | <b>1 219 161</b>                   | <b>3 556</b>             | <b>-2 552 217</b>             | <b>-1 329 499</b>       |
| Podílové listy prodané         | 95 573 209                    | 95 573                             |                          |                               | 95 573                  |
| Podílové listy odkoupené       | -184 179 437                  | -184 179                           |                          |                               | -184 179                |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b> | <b>1 130 554 590</b>          | <b>1 130 555</b>                   | <b>3 556</b>             | <b>-2 552 217</b>             | <b>-1 418 106</b>       |

## Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

|                                                              | Počet podílových listů (v ks) | Jmenovitá hodnota podílových listů | Vklad při sloučení fondu | Použití fondu na krytí ztráty | Kapitálové fondy celkem |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>                               | <b>74 511 199</b>             | <b>74 511</b>                      | <b>-</b>                 | <b>-</b>                      | <b>74 511</b>           |
| Podílové listy prodané                                       | 0                             | 0                                  |                          |                               | 0                       |
| Podílové listy odkoupené                                     | -21 398 502                   | -21 398                            | -                        | -7 215                        | -28 613                 |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>                               | <b>53 112 697</b>             | <b>53 113</b>                      | <b>-</b>                 | <b>-7 215</b>                 | <b>45 898</b>           |
| Podílové listy prodané                                       | 73 488 182                    | 73 488                             |                          |                               | 73 488                  |
| Podílové listy odkoupené                                     | -56 550 942                   | -56 551                            |                          |                               | -56 551                 |
| Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic | -                             | -                                  |                          | 7 215                         | 7 215                   |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>                               | <b>70 049 937</b>             | <b>70 050</b>                      | <b>-</b>                 | <b>-</b>                      | <b>70 050</b>           |

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

## Přehled změn kapitálového fondu za Fond

|                                                                    | Počet<br>podílových<br>listů (v ks) | Jmenovitá<br>hodnota<br>podílových listů | Vklad při<br>sloučení<br>fondu | Použití fondu<br>na krytí<br>ztráty | Kapitálové<br>fondy<br>celkem |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>                                     | <b>1 516 463 383</b>                | <b>1 516 464</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-2 552 217</b>                   | <b>-1 032 197</b>             |
| Podílové listy prodané                                             | 51 902 886                          | 51 903                                   |                                |                                     | 51 903                        |
| Podílové listy odkoupené                                           | -296 092 754                        | -296 093                                 |                                | -7 215                              | -303 308                      |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>                                     | <b>1 272 273 515</b>                | <b>1 272 274</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-2 559 432</b>                   | <b>-1 286 602</b>             |
| Podílové listy prodané                                             | 169 061 391                         | 169 061                                  |                                |                                     | 169 061                       |
| Podílové listy odkoupené                                           | -240 730 379                        | -240 730                                 |                                |                                     | -240 730                      |
| Pokrytí ztrát z předchozích<br>období čerpáním fondu<br>reinvestic | -                                   | -                                        |                                | 7 215                               | 7 215                         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>                                     | <b>1 200 604 527</b>                | <b>1 200 605</b>                         | <b>3 556</b>                   | <b>-2 552 217</b>                   | <b>-1 348 056</b>             |

## 5.7. Ostatní pasiva

| Ostatní pasiva                 | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky z vkladů od podílníků  | 125          | 1 633        |
| Závazek vůči státnímu rozpočtu | 1 841        | 6 074        |
| Ostatní závazky                | 297          | 459          |
| <b>Celkem</b>                  | <b>2 263</b> | <b>8 166</b> |

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

## 5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2020 ve výši 108 tis. Kč (2019: 130 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2020 ve výši 2 139 tis. Kč (2019: 2 610 tis. Kč), poplatek za vedení lokálního subregistru za prosinec 2020 ve výši 6 tis. Kč (2019: 7 tis. Kč), nevyfakturovaná odměna ČS za výpočet VK a kurzu PL za prosinec 2020 ve výši 5 tis. Kč (2019: 7 tis. Kč).

## 5.9. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Fond v roce 2020 a 2019 o finančních derivátech neúčtoval.

## 5.10. Výnosy z úroků

|                          | 2020      | 2019       |
|--------------------------|-----------|------------|
| Úroky z běžných účtů     | 41        | 215        |
| Úroky ze složených marží | -         | -          |
| Úroky z repo obchodů     | 1         | -          |
| <b>Celkem</b>            | <b>42</b> | <b>215</b> |

## Výnosy podle geografického umístění trhů

|                      | 2020                                   | 2019                                   |
|----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Umístění trhů</b> | <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b> | <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b> |
| Česká republika      | 42                                     | 215                                    |
| Evropa               | -                                      | -                                      |
| Amerika              | -                                      | -                                      |
| <b>Celkem</b>        | <b>42</b>                              | <b>215</b>                             |

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

## 5.11. Výnosy z akcií a podílů

|                                      | 2020          | 2019          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Zahraniční + tuzemské dividendy      | 29 542        | 75 676        |
| Zahraniční dividendy – minulé období | 1 557         | 2 248         |
| <b>Celkem</b>                        | <b>31 099</b> | <b>77 924</b> |

## Výnosy podle geografického umístění trhů

|                      | 2020                           | 2019                           |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Umístění trhů</b> | <b>Výnosy z akcií a podílů</b> | <b>Výnosy z akcií a podílů</b> |
| Česká republika      | 9 628                          | 18 233                         |
| Evropa               | 19 884                         | 58 445                         |
| Amerika              | 1 587                          | 1 246                          |
| <b>Celkem</b>        | <b>31 099</b>                  | <b>77 924</b>                  |

## 5.12. Poplatky a provize

|                                                        | 2020          | 2019          |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Obhospodařovatelský poplatek                           | 24 773        | 32 076        |
| Depozitářský poplatek                                  | 1 249         | 1 600         |
| Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry          | 319           | 320           |
| Správa cenných papírů                                  | 1 380         | 1 937         |
| Náklady za vedení lokál.subregistru - Česká spořitelna | 74            | 81            |
| Centrální depozitář                                    | 44            | 39            |
| Odměna za výpočet VK a kurzu PL                        | 63            | 81            |
| Ostatní poplatky a provize                             | 1 552         | 1 904         |
| <b>Celkem</b>                                          | <b>29 454</b> | <b>38 038</b> |

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

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

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

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

## 5.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

|                                                                                                | 2020            | 2019           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | -173 012        | 186 004        |
| Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací                                                 | 0               | 0              |
| Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                           | 432             | 172            |
| <b>Celkem</b>                                                                                  | <b>-172 580</b> | <b>186 176</b> |

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

## 5.14. Správní náklady

|               | 2020      | 2019       |
|---------------|-----------|------------|
| Audit         | 87        | 124        |
| <b>Celkem</b> | <b>87</b> | <b>124</b> |

## 5.15. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám

|                                     | 2020         | 2019         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Snížení OP k zahraničním dividendám | 1 075        | 1 428        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>1 075</b> | <b>1 428</b> |

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

|                                          | 2020       | 2019       |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Opravné položky k zahraničním dividendám | 368        | 207        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>368</b> | <b>207</b> |

## 5.17. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

|                            | 2018         | 2019         |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Daň splatná – běžný rok    | 3 111        | 8 766        |
| Dodatečné doučtování daně  | 233          | 228          |
| <b>Daň z příjmů celkem</b> | <b>3 344</b> | <b>8 994</b> |

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

|                                    | 2020         | 2019         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | -170 209     | 227 418      |
| Přičitatelné položky               | 682          | 555          |
| Odečitatelné položky               | -32 174      | - 77 813     |
| Základ daně                        | -201 701     | 150 160      |
| Odpočet daňové ztráty              |              | -150 160     |
| Základ daně po úpravě              | -            | -            |
| Daň ze základu daně po úpravě      | -            | -            |
| Zahraniční dividendy               | 20 739       | 58 439       |
| Daň ze zahraničních dividend       | 3 111        | 8 766        |
| Dodatečné doučtování daně          | 233          | 228          |
| <b>Daň celkem</b>                  | <b>3 344</b> | <b>8 994</b> |

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

---

## Odložená daň

K 31. 12. 2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 25 521 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 15 537 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2015, Fond uplatnil v roce 2019 v plné výši 124 463 tis. Kč, daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil ve výši 25 697 tis. Kč v roce 2019. Zbývající ztrátu z roku 2018 ve výši 303 300 tis. Kč může Fond uplatnit nejpozději do roku 2023.

## **5.18. Vztahy se spřízněnými osobami**

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

|                                                                      | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Nevyfakturovaný obhospodařovatelský popl. – EAM.                     | 2 139        | 2 611        |
| Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna             | 108          | 130          |
| Nevyfakturovaný popl.za vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna  | 6            | 7            |
| Nevyfakturovaný poplatek za výpočet VK a kurzu PL - Česká spořitelna | 5            | 7            |
| Ostatní závazky ke spřízněným osobám                                 | 245          | 372          |
| <b>Závazky ke spřízněným osobám celkem</b>                           | <b>2 503</b> | <b>3 127</b> |

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2020 činily celkem 3 345 tis. Kč (2019: 4 242 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 1 249 tis. Kč (2019: 1 600 tis. Kč) a odměna ČS, a.s. za vedení majetkových účtů cenných papírů ve výši 1 380 tis. Kč (2019: 1 937 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2020 činily celkem 26 109 tis. Kč, což představuje roční obhospodařovatelský poplatek ve výši 24 773 tis. Kč (2019: 32 076 tis.) a náklady na výzkum a fin. analýzy ve výši 1 336 tis. Kč (2019: 1 720 tis. Kč).

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

## 5.19. Likvidita

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

### Rok 2020

|                               | Do 3<br>měsíců    | 3 měsíce<br>- 1 rok | 1 – 5 let | Nad 5 let | Nespecifi-<br>kováno | Celkem            |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|-----------|-----------|----------------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                 |                   |                     |           |           |                      |                   |
| Pohledávky za bankami         | 15 380            | -                   | -         | -         | -                    | 15 380            |
| Akcí a podílové listy         | -                 | -                   | -         | -         | 1 317 139            | 1 317 139         |
| Ostatní aktiva                | 915               | -                   | -         | -         | 591                  | 1 506             |
| <b>Aktiva celkem</b>          | <b>16 295</b>     |                     | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>1 317 730</b>     | <b>1 334 025</b>  |
| <b>Pasiva</b>                 |                   |                     |           |           |                      |                   |
| Jiná pasiva                   | -2 628            | -1 893              | -         | -         | -                    | -4 521            |
| <b>Čistá výše aktiv</b>       | <b>13 667</b>     | <b>-1 893</b>       |           | <b>-</b>  | <b>1 317 730</b>     | <b>1 329 504</b>  |
| <b>Kapitál – disponibilní</b> | <b>-1 329 504</b> |                     |           |           |                      | <b>-1 329 504</b> |
| <b>Rozdíl</b>                 | <b>-1 315 837</b> | <b>-1 893</b>       |           | <b>-</b>  | <b>1 317 730</b>     | <b>-</b>          |

### Rok 2019

|                               | Do 3<br>měsíců    | 3 měsíce<br>- 1 rok | 1 – 5 let | Nad 5 let | Nespecifi-<br>kováno | Celkem            |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|-----------|-----------|----------------------|-------------------|
| <b>Aktiva</b>                 |                   |                     |           |           |                      |                   |
| Pohledávky za bankami         | 18 469            | -                   | -         | -         | -                    | 18 469            |
| Akcí a podílové listy         | -                 | -                   | -         | -         | 1 584 066            | 1 584 066         |
| Ostatní aktiva                | -                 | -                   | -         | -         | 844                  | 844               |
| <b>Aktiva celkem</b>          | <b>18 469</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>1 584 910</b>     | <b>1 603 379</b>  |
| <b>Pasiva</b>                 |                   |                     |           |           |                      |                   |
| Jiná pasiva                   | -4 761            | -6 159              | -         | -         | -                    | -10 920           |
| <b>Čistá výše aktiv</b>       | <b>13 708</b>     | <b>-6 159</b>       | <b>-</b>  |           | <b>1 584 910</b>     | <b>1 592 459</b>  |
| <b>Kapitál – disponibilní</b> | <b>-1 592 459</b> |                     |           |           |                      | <b>-1 592 459</b> |
| <b>Rozdíl</b>                 | <b>-1 578 751</b> | <b>-6 159</b>       |           |           | <b>1 584 910</b>     | <b>-</b>          |

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

## 5.20. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

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

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

## 5.22. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky žádné významné události nenastaly.

# SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

---

S ohledem na legislativní změny budou od 1. ledna 2021 upraveny účetní metody Fondu pro finanční nástroje. Zákon o účetnictví, resp. prováděcí vyhláška požaduje pro finanční nástroje použít standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií. Dopad na účetní závěrku za rok 2021 Fond vyhodnocuje a podrobně vykáže v účetní závěrce za rok 2021. Na požadované změny reagoval Fond v roce 2020 úpravou statutu – viz sekce 1.

|                |                                                                                                                                                                               |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu:                                                                                                                                                   |
| 16. 4. 2021    | <div><div><b>Ing. Martin<br/>Řezáč</b></div><div>Digitálně podepsal<br/>Ing. Martin Řezáč<br/>Datum: 2021.04.16<br/>09:41:28 +02'00'</div></div> <div>Ing. Martin Řezáč</div> |



## Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu SPOROTREND - otevřený podílový fond

---

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu SPOROTREND - otevřený podílový fond, se sídlem Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 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.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

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 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 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, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán 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.

19. dubna 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

Ing. Petr  
Kříž, FCCA

Digitally signed  
by Ing. Petr Kříž,  
FCCA  
Date: 2021.04.19  
11:26:51 +02'00'

Ing. Petr Kříž FCCA  
statutární auditor, evidenční č. 1140

Tato zpráva je určena podílníkům fondu SPOROTREND - otevřený podílový fond

