

Výroční zpráva 2020

SPOROINVEST - 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.)

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

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

LEI: 315700100000000018428

Typ fondu dle AKAT ČR

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

Investiční strategie

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

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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

Portfolio manažer fondu

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

Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973

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

- Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovníctví (bakalářské studium) (1995)
- Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, fakulta ekonomicko–správní, obor národní hospodářství (inženýrské studium) (1998)
- Fundamentální analýza a ratingové hodnocení, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Kreditní riziko a kreditní deriváty, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Deriváty, Citibank, Praha (2000)
- Pokročilá analýza fixně úročených aktiv, ČFA a Moneco, Brno (2001)
- Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)

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

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

HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TREND BOND (08/2015 – 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 – 12/2016))

Obhospodařovatel fondu

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

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

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

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

Domácí ekonomika se v prvním čtvrtletí potýkala hlavně s vyšší inflací, která se pohybovala dokonce nad horním pásmem inflačního cílení, tedy nad 3,0 %. Proto přistoupila Česká národní banka na začátku února ke zvýšení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 2,25 %. Ve druhé polovině února vystrašil rychlý nástup pandemie čínského koronaviru v Jižní Koreji a Itálii investory natolik, že spustili masivní přesun prostředků z rizikových aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Obavy z dopadu šíření koronaviru na výkonnost světových ekonomik se tak odrazily ve výrazném poklesu výnosů státních dluhopisů. Rychle se začaly očekávat zásahy centrálních bank na podporu ekonomik. Přesun investorů do bezpečnějších dluhopisů ještě zesílil na začátku března s prudkým propadem cen ropy a také s tím, jak se postupně přijímala karanténní opatření, čímž vlastně docházelo k vypínání velkých částí jednotlivých ekonomik. Kromě zásahů centrálních bank na podporu ekonomik a finančních trhů přispěchaly na pomoc také vlády jednotlivých zemí s fiskálními balíčky. Právě obavy z vysokého zadlužování zemí vyvolaly ve druhém březnovém týdnu obrat na trhu státních dluhopisů. Investoři začali nakonec vyprodávat i státní dluhopisy. Centrální banky reagovaly na začínající recesi uvolňováním měnových podmínek. V případě amerického Fedu snížením úrokových sazeb blízko k nule a zavedením neomezených nákupů dluhopisů (nově i korporátních) a dalších úvěrových programů. Evropská centrální banka v předchozích letech nestihla zvýšit úrokové sazby, proto výrazně navýšila potenciální objem nákupů státních a korporátních dluhopisů na sekundárním trhu a zároveň zrušila řadu omezujících limitů. V tomto vývoji nemohla zůstat stranou ani Česká národní banka a proto v březnu ve dvou krocích přistoupila ke snížení úrokových sazeb z 2,25 % na 1,00 %. Na začátku druhého čtvrtletí se očekávalo, že centrální banka bude v uvolňování měnových podmínek pokračovat i navzdory slabé koruně. Zvýšená poptávka po českých státních dluhopisech tak tlačila výnosy níž, a to i navzdory masivní emisní aktivitě Ministerstva financí ČR. Na začátku května nakonec ČNB podle očekávání snížila úrokové sazby až na 0,25%.

Ve třetím čtvrtletí pokračovala domácí inflace ve zrychlování, když se její tempo postupně zvýšilo z 2,9 % až na 3,4 % meziročně. Ještě vyšší hodnoty dosáhla jádrová inflace (3,7 % meziročně), která je důležitá pro rozhodování centrální banky. Vyšší inflace způsobila na domácím dluhopisovém trhu růst výnosů státních obligací. Investoři totiž začali opět hrát růst úrokového diferenciálu ve druhé polovině příštího roku. Očekávali, že oživení po pandemii spolu s vysokou mírou inflace donutí Českou národní banku nejpozději ve druhé polovině roku 2021 zvyšovat úrokové sazby. Domácí výnosová křivka přitom zvýšila svou strmost. Promítla se do ní totiž i vyšší inflační očekávání a obavy z růstu zadlužení. V prosinci proběhlo důležité zasedání Evropské centrální banky. Ta v souladu s očekáváním dál uvolnila měnové podmínky. Úrokové sazby ponechala beze změny a přistoupila k navýšení pandemického programu nákupu státních a korporátních dluhopisů, který byl navýšen o 500 mld. euro na celkovou hodnotu 1,85 bilionů euro a přitom byl i prodloužen. Současně byl změněn a prodloužen program dlouhodobějších refinančních operací pro banky zajišťující levnou likviditu (TLTRO). Výnosy českých státních dluhopisů se na konci roku již pohybovaly v úzkém pásmu. Teprve až ke konci měsíce, kdy likvidita na trhu klesá a roste efekt povinných odvodů do Rezolučního fondu v závěru roku, došlo v cenách českých státních obligací k další korekci.

Kreditní trhy začaly letošní rok ve znamení stability, tu ale na konci února ukončil útěk investorů z rizikových aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů v reakci na šíření pandemie čínského koronaviru. Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se tak během jednoho měsíce roztáhly zhruba o 140 bazických bodů. Mimořádná opatření přijatá na potlačení šíření pandemie výrazně zasáhla ekonomiky po celém světě. Negativní dopad ekonomického propadu na kreditní trhy se snažily zmírnit centrální banky zejména pomocí posíleného programu kvantitativního uvolňování. Zvýšení objemu nákupů korporátních dluhopisů ze strany ECB a nově zavedené nákupy stejných dluhopisů i ze strany amerického Fedu se odrazily v zastavení propadu kreditních trhů na přelomu března a dubna. Od té doby se kreditní prémie korporátních dluhopisů utahovaly. Ochota investorů investovat do rizika se vrátila díky zásahům centrálních bank, fiskální pomoci většiny zemí a

v neposlední řadě také díky atraktivnímu ocenění. Květen přinesl do většiny ekonomik rozvolňování karanténních opatření a růst nadějí spjatých s vývojem vakcíny proti koronaviru. Pozitivní náladě investorů na finančních trzích také nahrály další fiskální opatření americké vlády a Evropské unie. Pro evropské trhy byl přitom více stěžejní plán Evropské komise vytvořit fond obnovy ve výši 750 miliard eur financovaný emisí dluhopisů, za které budou ručit země EU. Korporátní dluhopisy investičního stupně na tento příznivý vývoj reagovaly dalším utahováním kreditních premií. Dosažení této dohody tak na trhu z větší míry eliminovalo nervozitu z rostoucího napětí ve vztazích mezi USA a Čínou.

Nákupy korporátních dluhopisů v rámci programu kvantitativního uvolňování prováděné ECB a americkým Fedem zcela ovlivnily dění kreditních trzích. Silný nástup druhé vlny pandemie a nová zavírání ekonomik totiž vyvolaly růst očekávání, že centrální banky budou muset výrazně navýšit objem nakupovaných korporátních dluhopisů a zavést další stimulační programy. To se odrazilo v utahování kreditních premií zejména v posledním čtvrtletí roku. Prosincové zasedání ECB nakonec dopadlo podle očekávání, když ECB posílila a prodloužila program kvantitativního uvolňování. Ke konci roku se tak kreditní premie korporátních dluhopisů přiblížily úrovním ze začátku roku.

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008472271 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	441 745 282	826 749	63 260 490	118 406	378 484 792	708 343
Únor	423 135 137	792 661	74 722 169	139 974	348 412 968	652 687
Březen	317 450 349	594 980	300 858 315	563 318	16 592 034	31 662
Duben	53 629 701	100 527	108 774 766	203 882	-55 145 065	-103 355
Květen	85 713 320	161 190	313 644 233	589 945	-227 930 913	-428 755
Červen	120 583 895	227 059	419 682 795	790 174	-299 098 900	-563 115
Červenec	34 783 522	65 535	281 405 906	530 186	-246 622 384	-464 651
Srpen	30 636 100	57 731	235 410 375	443 609	-204 774 275	-385 878
Září	33 730 097	63 590	207 237 763	390 691	-173 507 666	-327 101
Říjen	36 587 804	69 010	178 254 371	336 189	-141 666 567	-267 179
Listopad	26 882 837	50 688	159 575 073	300 880	-132 692 236	-250 192
Prosinec	43 891 021	82 705	133 594 625	251 805	-89 703 604	-169 100
CELKEM	1 648 769 065	3 092 425	2 476 420 881	4 659 059	-827 651 816	-1 566 634

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 3 751 400 203 ks

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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	923 466 836	934 608	-923 466 836	-934 608
Únor	14 803 118	15 000	330 000 000	334 323	-315 196 882	-319 323
Březen	39 480 877	40 000	494 792 451	500 831	-455 311 574	-460 831
Duben	5 918 913	6 000	111 969 978	113 568	-106 051 065	-107 568
Květen	0	0	197 000 000	200 444	-197 000 000	-200 444
Červen	0	0	0	0	0	0
Červenec	0	0	0	0	0	0
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	0	0	0	0
Říjen	195 689 929	200 000	0	0	195 689 929	200 000
Listopad	357 269 378	365 000	15 005 021	15 337	342 264 357	349 663
Prosinec	51 451 132	52 500	0	0	51 451 132	52 500
CELKEM	664 613 347	678 500	2 072 234 286	2 099 111	-1 407 620 939	-1 420 611

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 2 128 283 021 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, ale měl vypůjčeny cenné papíry (v rámci repo operací) viz příložené tabulky; další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.

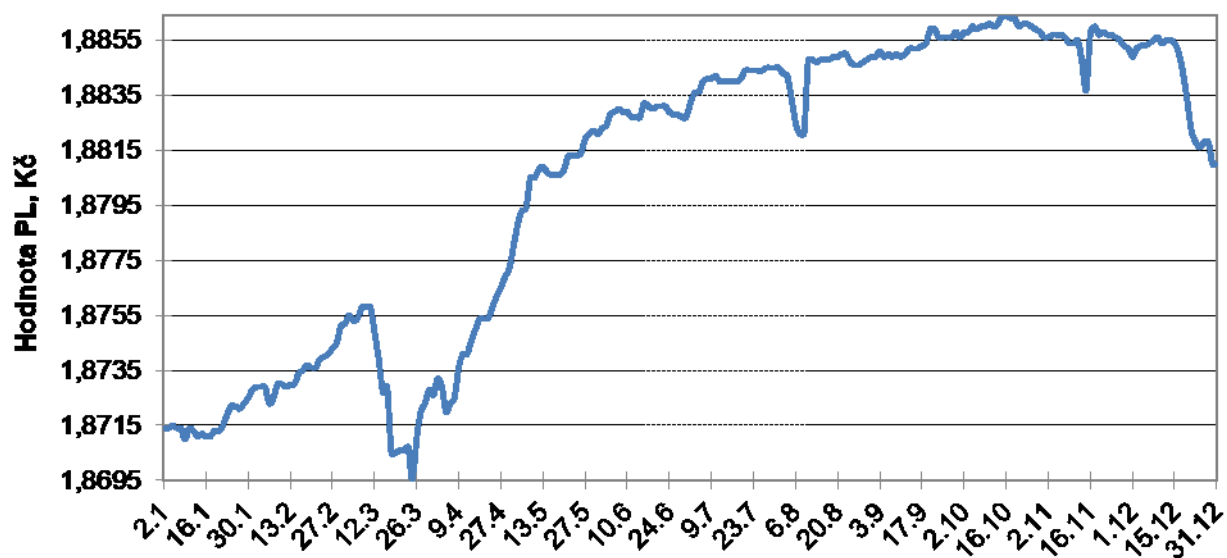
druh SFT	Název smluvní strany	Emitent	Druh a kvalita kolaterálu	ISIN	finanční hotovost v tis. Kč	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Zbytková splatnost kolaterálu	Měna kolaterálu	Země protistrany	Uschovatel kolaterálu
reverzní repo obchody	Česká spořitelna	ČNB	Státní pokladniční poukázka	CZ0001006035	700 000	700 800	1 den	CZK	ČR	ČS, a. s.
Úroky z reverzních repo operací v tis. Kč										
Úroky z reverzních repo operací celkem k 31.12.2020						18 076				
Úroky z reverzních repo operací zaplacené k 31.12.2020						18 006				
Úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2020						70				

7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočty 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 10. 10. 2017 pak byly vydány první podílové listy třídy CZK DPM C s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK C se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenou smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (tj. „Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů“), dále pak investiční společnost Erste Asset Management GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG. Třídy podílových listů CZK C a CZK DPM C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

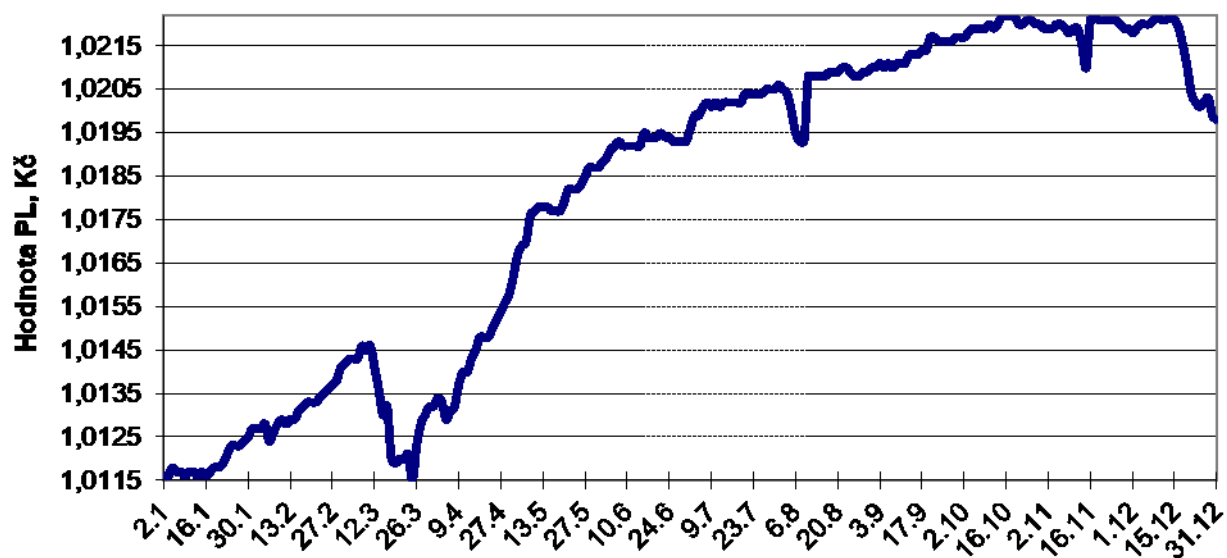
Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v roce 2020
ISIN CZ0008472271**

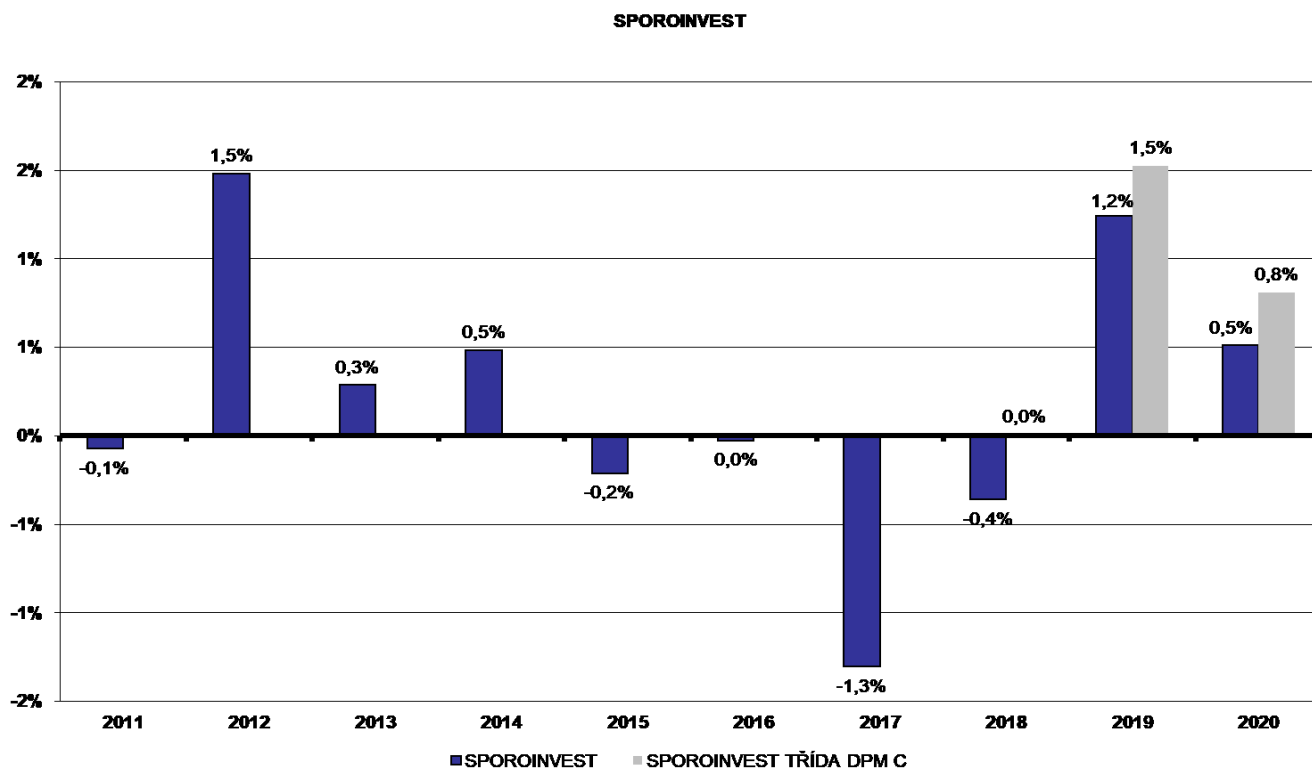


**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v roce 2020
ISIN CZ0008475225**



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

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



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 1996. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 5 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na 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
Odměny pro pracovníky celkem	23 259 171
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
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	14 197 708

**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.

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: DOF031_11 Majetkové CP v majetku fondu

[illegible]

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	158	184	162 532	163 741	15 000	150 000	0,19
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	104	158	184	103 814	104 220	10 000	100 000	0,13
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	104	158	184	501 420	497 154	48 000	480 000	0,56
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	104	158	184	684 198	702 364	70 000	700 000	3,18
CZECH REPUBLIC ZERO 02/24/22	CZ0001005029	CZ	104	158	184	194 104	199 913	20 000	200 000	3,39
GOVERNMENT BOND 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	104	158	184	396 180	403 593	40 000	400 000	4
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	CZ0001005706	CZ	104	158	184	1 484 547	1 522 231	58 000	1 522 210	11,6
22603813	CZ0001005938	CZ	104	158	184	197 504	199 989	200	200 000	2
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	CZ0001005946	CZ	104	158	184	295 951	300 300	30 000	300 000	3
BONOS OBLIG ESTADO 0.75 07/30/21	ES00000128B8	ES	104	152	184	380 576	390 012	14 700	385 802	0,07
GOVERNMENT B. 3.875 05/24/22	EUF XS0750894577	CZ	104	158	184	139 861	142 217	5 000	131 225	0,18
CESKA EXPORTNI B. 2.887 10/03/22	XS0828623073	CZ	104	148	184	165 329	166 681	60	157 470	12

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	6 103 574
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	58 977
Vklady podle § 15	18	3 126 203
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	9 226 756
	třídy CZK C	2	7 056 241
	třídy CZK DPM C	3	2 170 515
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč	fondu celkem	4	12 146 171
	třídy CZK C	5	8 569 095
	třídy CZK DPM C	6	3 577 076
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč	fondu celkem	7	5 677 913
	třídy CZK C	8	2 460 978
	třídy CZK DPM C	9	3 216 935
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč	třídy CZK C	10	1,880962
	třídy CZK DPM C	11	1,019843
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč	třídy CZK C	12	1,871369
	třídy CZK DPM C	13	1,011644
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C	14	1,848381
	třídy CZK DPM C	15	0,996430
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	36 546
	za třídu CZK C	19	35 172
	za třídu CZK DPM C	20	1 374
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	5 969
	za třídu CZK C	22	4 880
	za třídu CZK DPM C	23	1 089
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	521
	za třídu CZK C	25	426
	za třídu CZK DPM C	26	95
Náklady na audit, tis. Kč		27	246

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
sestavená k 31. 12. 2020

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

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	3,126,203	4,639,353
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1,127,052	2,027,269
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	1,299,221	2,612,084
	bb/ repo obchody	04	699,930	0
5	Dluhové cenné papíry	10	6,103,574	7,494,391
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	4,863,446	6,505,191
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	1,240,128	989,200
11	Ostatní aktiva	15	61,021	65,787
	a/ deriváty	16	58,977	65,787
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	2,044	0
	AKTIVA CELKEM	22	9,290,798	12,199,531
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	58,526	41,484
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	58,526	41,484
4	Ostatní pasiva	29	2,945	7,726
	d/ ostatní pasiva	33	2,945	7,726
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	2,571	4,150
9	Emisní ážio	39	-4,330,775	-3,578,802
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	7,438,917	7,356,360
12	Kapitálové fondy	41	5,879,439	8,100,766
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	171,351	171,351
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	67,824	96,496
	PASIVA CELKEM	48	9,290,798	12,199,531
	z toho: Vlastní kapitál	49	9,226,756	12,146,171
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	3,980,187	4,493,812
	b/ s měnovými nástroji	54	3,980,187	4,493,812
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	6,103,574	7,494,391
	v tom : cenné papíry	61	6,103,574	7,494,391
10	Přijaté zástavy a zajištění	63	700,800	0
12	Závazky z pevných termínových operací	64	3,921,210	4,428,025
	b/ s měnovými nástroji	66	3,921,210	4,428,025

Sestaveno dne: 16.04.2021	Podpis statutárního orgánu
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.16 12:57:08 +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	99,154	107,728
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	69,846	60,370
	b/ úroky z repo obchodů	03	18,076	21,366
	d/ úroky ze složených marží	05	239	33
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	375	74
	b/ úroky z přijatých marží	08	375	74
5	Náklady na poplatky a provize	11	52,684	32,842
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	59	30
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	36,546	22,203
	c/ depozitářský poplatek	14	5,969	5,441
	d/ ostatní finanční náklady	15	10,110	5,168
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	23,337	21,849
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	137,224	-65,923
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	23,008	-1,887
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-136,895	89,659
9	Správní náklady	22	246	165
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	246	165
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	69,186	96,496
23	Daň z příjmů	31	1,362	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	67,824	96,496

Sestaveno dne: 16.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin
Řezáč
Digitálně podepsal
Ing. Martin Řezáč
Datum: 2021.04.16
12:57:55 +02'00'

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2020

SPOROINVEST - 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., SPOROINVEST - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – SPOROINVEST OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, na základě povolení Ministerstva financí České republiky ze dne 17. 5. 1996 jako otevřený podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 1. 7. 1996.

Komise pro cenné papíry rozhodla na základě žádosti Investiční společnosti v souladu s ustanovením §35f odst. 3 zákona 248/1992 Sb. dne 23. 7. 2003 o sloučení Fondu s otevřeným podílovým fondem Investiční společnost České spořitelny, a.s., Merkur – otevřený podílový fond, který sloučením zanikl. Podle § 35f odst. 10 zákona 248/1992 Sb. ke sloučení dochází po uplynutí 3 měsíců od data nabytí právní moci rozhodnutí Komise. Vzhledem k tomu, že rozhodnutí Komise nabylo právní moci dne 11. 8. 2003, dnem sloučení bylo 12. 11. 2003.

Česká národní banka rozhodla na základě žádosti Investiční společnosti v souladu s ustanovením § 101 odst. 2 Zákona dne 12. 8. 2009 o sloučení Fondu s otevřeným podílovým Investiční společnost České spořitelny, a.s. – OPATRNÝ MIX FF - otevřený podílový fond. Fond je přejímacím fondem, přičemž statut přejímajícího fondu zůstává nezměněn.

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

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 SPOROINVEST – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Zaměření Fondu

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

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

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

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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 ve Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

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

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

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 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.

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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.

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 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.

.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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.

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

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

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

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2015

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 mít deriváty k obchodování nebo 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 v tomto případě 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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nejsou oddělovány.

Daň z příjmů

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

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

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

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.13) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.14) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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.

SPOROINVEST - 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 úsekem týmem Sledování rizik a oceňování České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS (do roku 2017 systém K+KVAR).

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

	k 31. 12. 2020	Průměr za rok 2020
Globální VaR	0,27%	0,28%
Měnový VaR	0,02%	0,02%
Úrokový VaR	0,27%	0,28%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

	k 31. 12. 2019	Průměr za rok 2019
Globální VaR	0,29%	0,19%
Měnový VaR	0,01%	0,02%
Úrokový VaR	0,29%	0,19%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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 portfoliu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Riziko likvidity

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

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

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona 240/2013 Sb. pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo 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 byl ohrožen majetek Fondu.

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

Riziko související s deriváty

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

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 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 5.16. 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.

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

Protistrana	k 31. 12. 2020	k 31. 12. 2019
Česká spořitelna	-	-14 000
ING Bank N.V.	-	-
ČSOB	-58 526	-14 484
KB	-	-13 000

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.

SPOROINVEST - 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	1 127 052	2 027 269
Termínové vklady	1 299 221	2 612 084
Marže složené	699 930	-
Celkem	3 126 203	4 639 353

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

Jednotlivé druhy cenných papírů podle emitentů, jejich počet, tržní ocenění a úročení jsou uvedeny v příloze Portfolio ve výroční zprávě. Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	5 992 624	7 508 059
Tržní přecenění	83 232	-55 445
Alikvotní úrokový výnos	27 718	41 777
Celkem	6 103 574	7 494 391

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 47,66 % (2019: 39,06 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 8,82 % (2019: 7,60 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 43,52 % (2019: 53,34 %).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zúčtování se státním rozpočtem	2 044	-
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	58 977	65 787
Ostatní pohledávky	-	-
Celkem	61 021	65 787

Položka zúčtování se státním rozpočtem v roce 2020 představuje pohledávku po ročním zúčtování záloh na daň z příjmů proti skutečné daňové povinnosti. Její součástí je i uplatnění vratky na daňovou ztrátu realizovanou v roce 2020 z daně zaplacené za rok 2019 dle novely zákona o dani z příjmu (z. č. 299/2020Sb.) ve výši 341 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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.5. Vlastní kapitál

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

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a 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.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 u třídy CZK C činila 1,8810 Kč, u třídy DPM C činila 1,0198 Kč (2019:u třídy CZK C činila 1,8714 Kč, u třídy DPM C činila 1,0116 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 je plánováno, že bude zisk za rok 2020 ve výši 67 824 tis. Kč převeden do kapitálových fondů ze zisku následovně:

- zisk ve výši 53 775 tis. Kč u třídy CZK C bude převeden do do kapitálových fondů
- zisk ve výši 14 049 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude převeden do do kapitálových fondů

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2019 ve výši 96 496 tis. Kč převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku následovně:

- zisk ve výši 50 060 tis. Kč u třídy CZK C byl převeden do fondu reinvestic jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- zisk ve výši 46 436 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	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 331 423 763	1 331 424	-251	1 331 173
Podílové listy prodané	3 601 878 119	3 601 878		3 601 878
Podílové listy odkoupené	-354 249 863	-354 250		-354 250
Zůstatek k 31. 12. 2019	4 579 052 019	4 579 052	-251	4 578 801
Podílové listy prodané	1 648 769 065	1 648 769		1 648 769
Podílové listy odkoupené	-2 476 420 881	-2 476 421		-2 476 421
Vklad při sloučení			7	7
Zůstatek k 31. 12. 2020	3 751 400 203	3 751 400	-244	3 751 156

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Přehled změn Kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	3 228 461 021	3 228 461	-13 402	3 215 059
Podílové listy prodané	708 093 525	708 094	-	708 094
Podílové listy odkoupené	-400 650 586	-400 651	-	-400 651
Použití kapitálového fondu na krytí ztráty	-	-	-537	-537
Zůstatek k 31. 12. 2019	3 535 903 960	3 535 904	-13 939	3 521 965
Podílové listy prodané	664 613 347	664 613	-	664 613
Podílové listy odkoupené	-2 072 234 286	-2 072 234	-	-2 072 234
Použití kapitálového fondu na krytí ztráty	-	-	13 939	13 939
Zůstatek k 31. 12. 2020	2 128 283 021	2 128 283	0	2 128 283

Přehled změn Kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kapitálového fondu na krytí ztráty a vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	4 559 884 784	4 559 885	-13 653	4 546 232
Podílové listy prodané	4 309 971 644	4 309 971	-	4 309 971
Podílové listy odkoupené	-754 900 449	-754 900	-	-754 900
Použití kapitálového fondu na krytí ztráty	-	-	-537	-537
Zůstatek k 31. 12. 2019	8 114 955 979	8 114 956	-14 190	8 100 766
Podílové listy prodané	2 313 382 412	2 313 382	-	2 313 382
Podílové listy odkoupené	-4 548 655 167	-4 548 655	-	-4 548 655
Vklad při sloučení	-	-	7	7
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	13 939	13 939
Zůstatek k 31. 12. 2020	5 879 683 224	5 879 683	-244	5 879 439

5.7. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijaté marže	58 526	41 484
Celkem	58 526	41 484

Přijaté marže jsou splatné na požádání.

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky z vkladů od podílníků	1 022	3 922
Ostatní závazky	1 923	3 804
Celkem	2 945	7 726

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 285 tis. Kč (2019: 722 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 2 218 tis. Kč (2019: 3 362 tis. Kč), odměna za vedení lokálního subregistru ve výši 29 tis. Kč (2019: 17 tis. Kč) a odměnu ČS za výpočet VK a kurzu PL ve výši 38 tis. Kč (2019: 49 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond k 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 nevykazoval žádné zajišťovací deriváty.

5.11. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	3 980 187	3 921 210	4 493 812	4 428 025
Úrokové swapy	-	-	-	-
Celkem	3 980 187	3 921 210	4 493 812	4 428 025

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	58 977	-	65 787	-
Úrokové swapy	-	-	-	-
Celkem	58 977	-	65 787	-

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

5.12. Zbytková splatnost úrokových derivátů

2020

Fond k 31. 12. 2020 nevykazoval žádné úrokové deriváty.

2019

Fond k 31. 12. 2019 nevykazoval žádné úrokové deriváty.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.13. Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2020	2019
Úroky z vkladů	10 993	25 959
Úroky z dluhových cenných papírů	69 846	60 370
Úroky ze složených marží	239	33
Úroky z repo obchodů	18 076	21 366
Celkem	99 154	107 728

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2020	2019
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	81 429	92 541
Evropa	14 121	13 910
Amerika	3 604	1 277
Ostatní	-	-
Celkem	99 154	107 728

Náklady	2020	2019
Úroky z přijatých marží	375	74
Celkem	375	74

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2020	2019
Umístění trhů	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	-	-
Amerika	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	-	-

5.14. Poplatky a provize

	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	36 546	22 203
Depozitářský poplatek	5 969	5 441
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	59	30
Lokální subregistr	367	204
Správa cenných papírů	3 494	2 283
Centrální depozitář	148	75
Odměna za vedení krát.dluhopisů	178	83
Odměna ČS za výpočet VK	521	367
Ostatní poplatky a provize	5 402	2 156
Celkem	52 684	32 842

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C od 1.7.2020 0,35% (1.1.2020-30.6.2020 0,45 %), u třídy CZK DPM C 0,06 % (1.1.2020-30.6.2020 0,08 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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.

5.15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	137 224	-65 923
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	23 008	-1 887
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-136 895	89 659
Celkem	23 337	21 849

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

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

Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací (derivátů) obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji (realizovaná ztráta byla 195 872 tis. v roce 2020; v roce 2019 byl realizovaný zisk 23 872 tis.) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2020 byl ve výši 58 977 tis.; v roce 2019 to bylo 65 787 tis.).

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.

5.16. Správní náklady

	2020	2019
Audit	246	165
Celkem	246	165

5.17. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2020	2019
Daň splatná	1 362	-
Daň z příjmů celkem	1 362	-

SPORINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním za rok 2020	69 186	96 496
Hospodářský výsledek před zdaněním za obd. 24.6.2020-31.12.2020	-6 824	-
Přičitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-	-
Základ daně	-6 824	96 496
Odpočet daňové ztráty	-	-96 496
Základ daně po úpravě	-	-
Daň (5%) ze základu daně	-	-
Zahraniční dividendy	-	-
Daň ze zahraničních dividend	-	-
Dodatečné doučt.daně	1 362	-
Daň celkem	1 362	-

Dne 23.6.2020 do fondu Sporinvest fúzoval fond Životního cyklu 2020. Ke dni fúze byla podaná daňová přiznání k dani z příjmu za oba fondy. Splatná daň za fond Sporinvest k 31.12.2020 je tedy jen za část zdaňovaného období od 24.6.2020 - 31.12.2020.

Za období 1.1.2020-31.12.2020 vykazoval fond zisk ve výši 67 824 tis. Kč, ale za období 24.6.2020-31.12.2020 vykazoval ztrátu -6 824 tis.Kč.

Dne 31.12.2020 bylo doučtováno dodatečné daňové přiznání za období 1.1.2020-23.6.2020 ve výši 1 362 tis. Kč.

Odložená daň

K 31. 12. 2020 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 2 097 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu ve výši 96 496 tis. Kč, která vznikla v letech 2015 až 2017, Fond uplatnil podle § 34 odst. 1 Zákona č. 586/92 Sb. o daních z příjmu v roce 2019.

Neuplatněnou daňovou ztrátu ve výši 41 948, která vznikla v letech 2017 a 2018 může Fond nejpozději uplatnit do roku 2023 (31 068 tis. Kč do roku 2022, 10 880 ro 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.

	2020	2019
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek	285	722
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	2 218	3 363
Nevyfakturovaný lokální subregistr	29	17
Nevyfakturovaný výpočet VK	38	49
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	420	2 082
Závazky ke spřízněným osobám celkem	2 990	6 233

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2020 činily celkem 16 136 tis. Kč (2019: 10 638 tis. Kč) největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 5 969 tis. Kč (2019: 5 441 tis. Kč).

Náklady účtované EAM (resp. Investiční společností) činily v roce 2020 36 546 tis. Kč (2019: 22 203 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.19. Likvidita

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

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

Rok 2020

	Do 3 měsíců	3 měsíce -1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kované	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 126 203	-	-	-	-	3 126 203
Dluhové cenné papíry	656 729	2 252 299	3 194 546	-	-	6 103 574
Podílové listy	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	58 977	2 044	-	-	-	61 021
Aktiva celkem	3 841 909	2 254 343	3 194 546	-	-	9 290 798
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-58 526	-58 526
Jiná pasiva	-5 411	-105	-	-	-	-5 516
Čistá výše aktiv	3 836 498	2 254 238	3 194 546	-	-58 526	9 226 756
Kapitál – disponibilní	-9 226 756			-		-9 226 756
Rozdíl	5 390 258	2 254 238	3 194 546	-	-58 526	-

Rok 2019

	Do 3 měsíců	3 měsíce -1rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kované	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	4 639 353	-	-	-	-	4 639 353
Dluhové cenné papíry	1 377 475	1 549 745	4 567 171	-	-	7 494 391
Podílové listy	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	40 797	24 990	-	-	-	65 787
Aktiva celkem	6 057 625	1 574 735	4 567 171	-	-	12 199 531
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-41 484	-41 484
Jiná pasiva	-11 761	-115	-	-	-	-11 876
Čistá výše aktiv	6 045 864	1 574 620	4 525 687			12 146 171
Kapitál – disponibilní	-12 146 171					-12 146 171
Rozdíl	-6 100 307	1 574 620	4 525 687	-	-	-

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.

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.20. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.21. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.22. Události po datu účetní závěrky

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

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:
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.16 12:58:20 +02'00'
16. 4. 2021	Ing. Martin Řezáč

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu SPOROINVEST - 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

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
11:26:14 +02'00'

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

Tato zpráva je určena podílníkům fondu SPOROINVEST - otevřený podílový fond

