

Pololetní zpráva 2020

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2020

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

SPOROINVEST - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472271 – třída CZK C

LEI: 31570010000000018428

ISIN: CZ0008475225 – třída CZK DPM C

Typ fondu dle AKAT ČR

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

Investiční strategie

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

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 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)*

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

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

Obhospodařovatel fondu

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

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

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

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

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

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 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. Výnosy německých státních obligací poklesly zhruba o 70 bazických bodů a výnosy českých státních dluhopisů o 50 bodů. Pohyb na korunových výnosech se ale na rozdíl od zahraničních soustředil v této době hlavně na delší konec výnosové křivky. Přesun investorů z rizikových aktiv do bezpečnějších státních 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. Jejich výnosy proto prudce narostly, např. u delších německých státních dluhopisů z -0,85 % na -0,20%, u delších českých státních obligací z 1,05 % na 1,80 % (u kratších splatností z 1,75 % na 1,90 %). 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 zejména 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 ve dvou krocích přistoupila ke snížení úrokových sazeb z 2,25 % na 1,00 %. Na snížení sazeb reagovaly výnosy kratších českých státních dluhopisů poklesem zhruba o 95 bazických bodů na výnosy lehce pod 1,00 %.

Na začátku druhého čtvrtletí se očekávalo, že centrální banka bude v uvolňování měnových podmínek pokračovat i navzdory slabé koruně. Současně na trhu přetrvávala spekulace, že ČNB spustí také program nákupů domácích státních dluhopisů, což ovšem centrální bankéři vyvraceli. Výsledkem byla vysoká poptávka po českých státních dluhopisech v dubnu, což se odrazilo zejména v poklesu jejich výnosů, a to i navzdory masivní emisní aktivitě Ministerstva financí ČR. Pokles výnosů pokračoval i na začátku května, kdy Česká národní banka podle očekávání snížila úrokové sazby až na 0,25%. Navzdory zvýšené emisní aktivitě státu přetrvávala na domácím trhu stále silná poptávka po státních obligacích, což tlačilo výnosy níž i po zbytek měsíce. K obratu došlo až na začátku června, kdy české státní obligace již reagovaly na vysoký nárůst výnosů německých státních dluhopisů a také korigovaly. V červnu zveřejněné předstihové PMI ukazatele potvrdily v evropských zemích ožívání jednotlivých ekonomik po koronavirové krizi.

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 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 koronaviru 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. Restart ekonomik se už dokonce ukázal v prvních předstihových ukazatelích v USA a Evropě. 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.

V průběhu prvního pololetí působila na cenový vývoj většiny investičních instrumentů omezení ve spojitosti s šířením viru COVID-19. Omezování či dokonce uzavírání celých ekonomik se pochopitelně negativně projevilo na kapitálových trzích hlavně v březnu a na začátku dubna. Nervozita investorů vedla krátkodobě ke zvýšení transakčních nákladů a ke snížení likvidity. Díky prudérním principům řízení portfolií (tj. dostatečná likvidita a diverzifikace aktiv) včetně podílových fondů byl dopad na podílníky minimální. Společně s následným růstem trhů a uklidněním situace se ceny postupně vracely k úrovním z poloviny měsíce února a podobně tak rostly kurzy podílových listů. Fungování správcovské firmy ani obhospodařovaných fondů nebylo v průběhu této situace nijak ohroženo.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

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

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

	k 30. 6. 2020, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,30
Hodnota VaR za měnové riziko	0,03
Hodnota VaR za akciové riziko	0,00
Globální VaR	0,32

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

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

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

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

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2020, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	47 569
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	18 535

Riziko likvidity

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

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

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

Riziko související s deriváty

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

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

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

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

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

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

- - -

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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	441 745 282	826 746	63 260 490	118 406	378 484 792	708 340
Únor	423 135 137	792 661	74 722 169	139 974	348 412 968	652 688
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	-428 754
Červen	120 583 895	227 059	419 682 795	790 174	-299 098 900	-563 115
CELKEM	1 442 257 684	2 703 163	1 280 942 768	2 405 697	161 314 916	297 466

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	200 445	-197 000 000	-200 445
Červen	0	0	0	0	0	0
CELKEM	60 202 908	61 000	2 057 229 265	2 083 775	-1 997 026 357	-2 022 775

Poznámky:

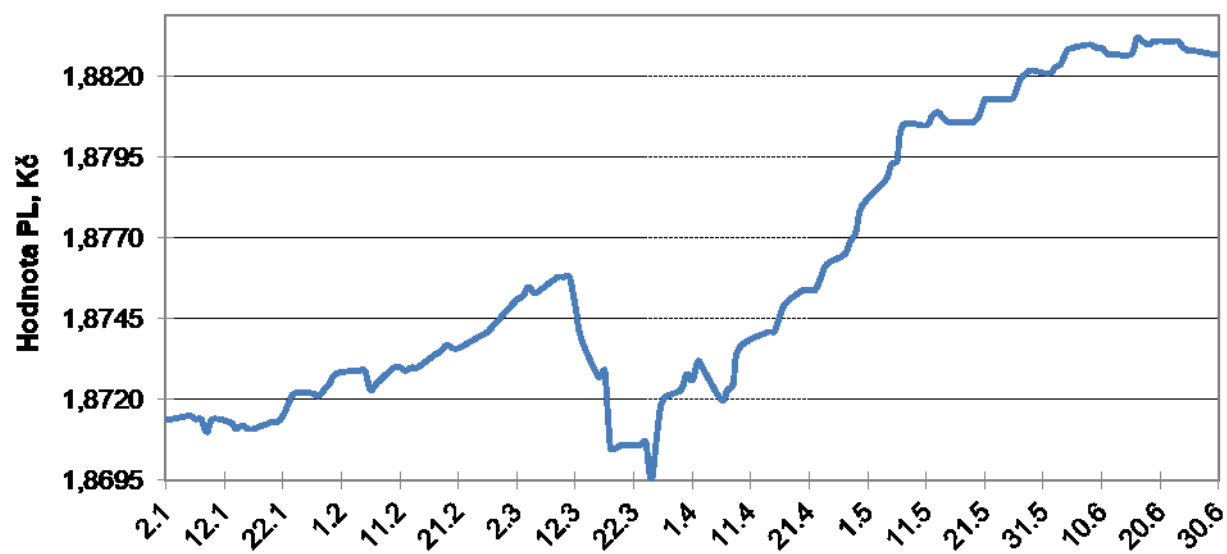
1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2020 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 125.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Česká národní banka vydala dne 5. května 2020 rozhodnutí o povolení sloučení standardního fondu ČS Fond životního cyklu 2020 FF se standardním podílovým fondem, SPOROINVEST - otevřený podílový fond. V souladu s § 410 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb. byl Fond zrušen a vlastníci podílových listů vydaných Fondem ČS Fond životního cyklu 2020 FF se stali vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu, SPOROINVEST - otevřený podílový fond, a to ke dni 24. 6. 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.

5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2020 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

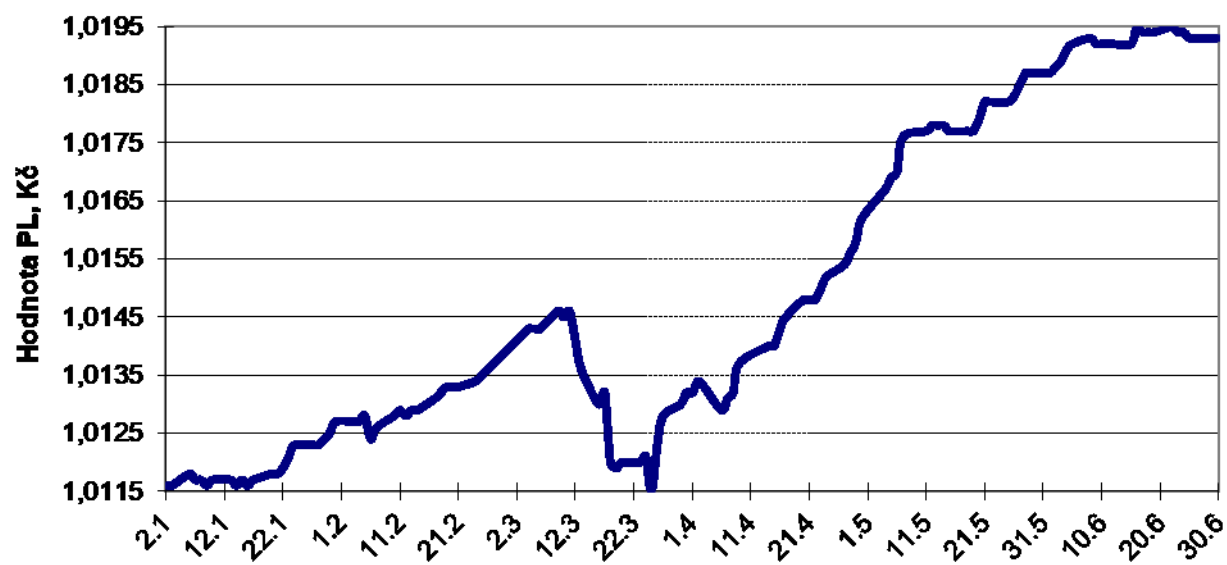
CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	druh SFT	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Zbytková splatnost kolaterálu	Měna kolaterálu	Země protistrany	Uchovatel kolaterálu
699 841	reverzní repo obchody	Komerční banka	ČNB	700 000	Státní pokladniční poukázka	1 den	CZK	ČR	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	V tis. Kč
Úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2020	16 515
Úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2020	16 498
Úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2020	17

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v průběhu I. pololetí 2020
ISIN CZ0008472271**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROINVEST
v průběhu I. pololetí 2020
ISIN CZ0008475225**



Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Aktiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč	Podíl na celkových aktivech, %
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	10 573 572	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	2 958 121	27,97
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	842 017	7,96
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	2 116 104	20,01
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0	0,00
Dluhové cenné papíry	9	7 567 879	71,57
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	6 457 369	61,07
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 110 510	10,50
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0,00
Akcie	13	0	0,00
Podílové listy	14	0	0,00
Ostatní podíly	15	0	0,00
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0,00
Zřizovací výdaje	18	0	0,00
Goodwill	19	0	0,00
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	0,00
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0,00
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	0	0,00
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0,00
Ostatní aktiva	24	47 572	0,46
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	0	0,00
Náklady a příjmy příštích období	26	0	0,00

Část 2: Pasiva

Datová oblast: ROFO10_21 Pasiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Pasiva celkem	1	10 573 572
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	40 377
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	40 377
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	0
Ostatní pasiva	8	34 020
Výnosy a výdaje příštích období	9	4 218
Rezervy	10	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	0
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	-3 468 398
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	7 438 917
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	7 438 917
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	6 279 000
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	171 351
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	74 087

Výkaz zisku a ztráty fondu kolektivního investování

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		Od začátku do konce rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	69 670
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	41 243
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	28 427
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-331
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-32 848
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	39 386
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-88
Náklady na zaměstnance	14	0
Mzdy a platy zaměstnanců	15	0
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	0
Ostatní náklady na zaměstnance	17	0
Ostatní správní náklady	18	-88
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	75 789
Mimořádné výnosy	30	0
Mimořádné náklady	31	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	32	0
Daň z příjmů	33	-1 702
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	74 087

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	1	10 494 957
	třídy CZK C	2	8 926 077
	třídy CZK DPM C	3	1 568 880
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondu celkem	4	6 578 940
	třídy CZK C	5	3 651 683
	třídy CZK DPM C	6	2 927 257
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2018, tis. Kč	fondu celkem	7	6 387 596
	třídy CZK C	8	2 616 471
	třídy CZK DPM C	9	3 771 125
Počet emitovaných podílových listů k 30. 6. 2020, ks	třídy CZK C	10	4 740 366 935
	třídy CZK DPM C	11	1 538 877 603
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK C	12	1,882993
	třídy CZK DPM C	13	1,019496
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK C	14	1,860599
	třídy CZK DPM C	15	1,004556
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2018, Kč	třídy CZK C	16	1,848199
	třídy CZK DPM C	17	0,994455
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		18	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		19	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	20	22 244
	za třídu CZK C	21	21 392
	za třídu CZK DPM C	22	852
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	23	4 225
	za třídu CZK C	24	3 451
	za třídu CZK DPM C	25	774
Náklady na audit, tis. Kč		26	88

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2020)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet od České spořitelny, a.s.	16 000	0,15
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ČSOB, a.s.	26 473	0,25
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ING Bank N. V.	13 905	0,13

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 oblasť: DOFO31_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 3.75 09/12/20	CZ0001001317	CZ	104	158	184	327 705	334 989	32 300	323 000	0,43
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	158	184	162 532	170 890	15 000	150 000	0,19
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	104	158	184	103 814	107 762	10 000	100 000	0,13
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	104	158	184	501 420	494 896	48 000	480 000	0,56
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	104	158	184	471 833	469 831	47 000	470 000	1,34
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	104	158	184	483 297	503 739	50 000	500 000	2,27
CZECH REPUBLIC ZERO 02/24/22	CZ0001005029	CZ	104	158	184	194 104	199 958	20 000	200 000	3,39
GOVERNMENT BOND 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	104	158	184	396 180	403 443	40 000	400 000	4,00
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	CZ0001005706	CZ	104	158	184	1 484 547	1 559 889	58 000	1 550 920	11,60
22603813	CZ0001005938	CZ	104	158	184	197 504	199 876	200	200 000	2,00
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	CZ0001005946	CZ	104	158	184	295 951	300 379	30 000	300 000	3,00
20409818	CZ0001005995	CZ	104	158	184	919 559	919 604	920	920 000	9,20
BONOS OBLIG ESTADO 0.75 07/30/21	ES00000128B8	ES	104	152	184	380 576	401 023	14 700	393 078	0,07
GOVERNMENT B. 3.875 05/24/22 EUR	XS0750894577	CZ	104	158	184	139 861	144 692	5 000	133 700	0,18
CESKA EXPORTNI B. 2.887 10/03/22	XS0828623073	CZ	104	148	184	165 329	174 144	60	160 440	12,00

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	7 567 879
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	29 034
Vklady podle § 15	18	2 958 121
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0