

Pololetní zpráva 2021

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2021

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

SPOROBOND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472263 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475233 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018622

Typ fondu dle AKAT ČR
dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu 2 let. Cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s fixním či 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. 2021
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 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

Na českém trhu státních dluhopisů rostly výnosy v prvním čtvrtletí po celé délce výnosové křivky. Trh byl pod vlivem rostoucího optimismu ohledně postupu vakcinace a očekávaného oživení ekonomik a s tím souvisejícího růstu inflace. Nejsilnější očekávání se týkalo spíše USA, proto byl vyšší růst výnosů patrný hlavně u amerických státních dluhopisů. V případě Evropy byla očekávání opatrnější, výnosy na německých státních dluhopisech se proto již v březnu víceméně stabilizovaly. Evropa zaostávala jak ve vakcinaci, tak i ve schvalování fondu na podporu ekonomiky. Podporu tak stále poskytovaly hlavně programy kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky. Také na českém dluhopisovém trhu narostlo očekávání oživení ekonomiky a růstu inflace. Ta se ovšem stále držela nad cílením centrální banky, proto se při dalším zrychlování tempa jejího růstu očekával zásah České národní banky v podobě zvyšování úrokových sazeb. Z tohoto důvodu po celé první čtvrtletí výrazně rostly i výnosy dluhopisů s kratší dobou do splatnosti. Na českém trhu státních dluhopisů se navíc čím dál více projevovala nezodpovědná fiskální politika státu. Prudké zvyšování tempa růstu zadlužení zvyšovalo jednak emisní aktivitu státu, ale také vyvolalo růst kreditní premie na domácích státních obligacích. Jen v březnu se kreditní premie desetiletého českého státního dluhopisu rozšířila z -5 bazických bodů na +15 bodů (jde o srovnání výnosu dluhopisu s odpovídajícím úrokovým swapem). Během prvního čtvrtletí se výnos dvouletého českého státního dluhopisu zvýšil z 0,14 % až na 1,08 % a v případě desetiletého dluhopisu z 1,30 % na 2,03 %.

Druhé čtvrtletí začalo na českém trhu státních dluhopisů stabilitou. Teprve až v polovině měsíce došlo ke změně trendu a výnosy začaly pomalu klesat. Důvodem byla vysoká poptávka po státních dluhopisech ze strany domácích investorů, kteří se snažili zainvestovat volnou likviditu. Vysoká emisní aktivita státu v prvním čtvrtletí zajistila, že Ministerstvo financí ČR již mohlo poněkud zvolnit ve vydávání nových dluhopisů. Na trhu tedy došlo k citelnému snížení nabídky při zvýšené poptávce (kvůli atraktivním vyšším výnosům), což mělo za následek pokles výnosů státních obligací. Na trhu úrokových swapů, kde se více pohybují zahraniční investoři, byl ale vývoj opačný a více odpovídal fundamentálnímu vývoji. Na trhu úrokových swapů se totiž více projevilo očekávání ekonomického oživení, obavy z růstu inflace a z růstu zadlužení země, před kterým ostatně varovala i ratingová agentura Moody's. Zasedání Bankovní rady České národní banky v prvním květnovém týdnu přineslo novou makroekonomickou prognózu, která se sice příliš nelišila od té předchozí, ale z následného prohlášení guvernéra centrální banky bylo zřejmé, že zvyšování úrokových sazeb se přiblížilo. V květnu zveřejněná dubnová inflace ukázala zrychlení z 2,3 % na 3,1 %, což bylo nad očekáváním většiny trhu i centrální banky a přispělo k růstu výnosů kratších státních dluhopisů. V červnu reagovaly delší výnosy hlavně na vývoj na zahraničních trzích, kde se centrálním bankéřům daří přesvědčovat investory, že současné inflační tlaky plynou jen z nabídkové strany a budou pouze přechodné. Delší výnosy proto poklesly, zejména na americkém a českém trhu. Z komentářů představitelů České národní banky ještě před pravidelným zasedáním vyplynulo, že mají vážné obavy z vývoje inflace. Na trhu proto rychle převládlo očekávání, že k prvnímu zvýšení úrokových sazeb dojde již na červnovém zasedání. To se nakonec i potvrdilo, když ČNB předposlední červnový týden zvýšila repo sazbu o 0,25 % na 0,50 %. Z následné tiskové konference nakonec vyplynulo, že by zvyšování úrokových sazeb mohlo být rychlejší, než trh očekává. Tento překvapivý komentář způsobil na domácím trhu další výraznější růst výnosů hlavně na kratším konci výnosové křivky. Výnos dvouletého státního dluhopisu

narostl zhruba o 33 bazických bodů, výnos desetiletého o 8 bodů. Ještě silnější byl růst na trhu FRA, kde se sazby zvýšily až o 40 bazických bodů.

Na trhu evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se prostor pro další utahování kreditních premií již téměř vyčerpal. Kreditní premie tak zůstávaly během prvního čtvrtletí víceméně stabilní. Nákupy ze strany ECB v rámci programu kvantitativního uvolňování nebo rostoucí očekávání ekonomického oživení se tak již u těchto kvalitnějších firemních obligací příliš neprojevovaly. Na druhou stranu panovala poměrně silná emisní aktivita firem na trhu. Odlišná situace byla ale stále patrná na trhu vysoce úročených dluhopisů, kde se uvedené pozitivní faktory ještě odrazily v dalším utahování kreditních premií. V průměru se od začátku roku utáhly v průměru o 43 bazických bodů.

Výsledková sezóna, která odstartovala na začátku dubna, ukázala výsledky hospodaření firem za první čtvrtletí. Z pohledu dluhopisových investorů tyto výsledky dopadly lépe, než se očekávalo. Podpora ze strany Evropské centrální banky v podobě nákupů korporátních dluhopisů pokračovala i v průběhu druhého čtvrtletí a poptávka investorů po vyšších výnosech také neslábla. Po celé čtvrtletí tak na kreditních trzích přetrvávala pozitivní nálada. Pokračující rozvolňování a rozjezd ekonomik zvyšovaly ochotu investorů podstupovat vyšší riziko, což se odrazilo v utahování kreditních premií korporátních dluhopisů. Kreditní trhy také v červnu podpořilo zasedání Evropské centrální banky, která opět odmítla debatu o omezení programu nákupů státních a korporátních dluhopisů na trhu. Kreditní premie evropských firemních obligací investičního stupně se ve druhém čtvrtletí utáhly v průměru zhruba o 8 bazických bodů, v případě evropských vysoce úročených korporátních dluhopisů zhruba o 25 bazických bodů.

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. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	1,47
Hodnota VaR za měnové riziko	0,04
Hodnota VaR za akciové riziko	0,37
Globální VaR	1,63

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. 2021, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	7 409
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	48 871

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 prvé 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: CZ0008472263 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	176 473 220	416 874	77 490 094	183 054	98 983 126	233 820
Únor	181 872 748	426 698	109 270 481	256 337	72 602 267	170 361
Březen	138 468 084	320 595	108 899 179	252 300	29 568 905	68 295
Duben	173 644 724	401 991	86 228 073	199 524	87 416 651	202 467
Květen	204 561 431	474 168	99 134 175	229 796	105 427 256	244 372
Červen	137 759 365	320 003	82 360 075	191 305	55 399 290	128 698
CELKEM	1 012 779 572	2 360 329	563 382 077	1 312 316	449 397 495	1 048 013

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 7 656 873 888 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475233 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	0	0	200 000 000	212 840	-200 000 000	-212 840
Únor	42 392 840	45 000	0	0	42 392 840	45 000
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	238 805 519	249 058	0	0	238 805 519	249 058
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	21 802 722	22 841	562 587	590	21 240 135	22 251
CELKEM	303 001 081	316 899	200 562 587	213 430	102 438 494	103 469

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 1 615 726 095 ks

Poznámky:

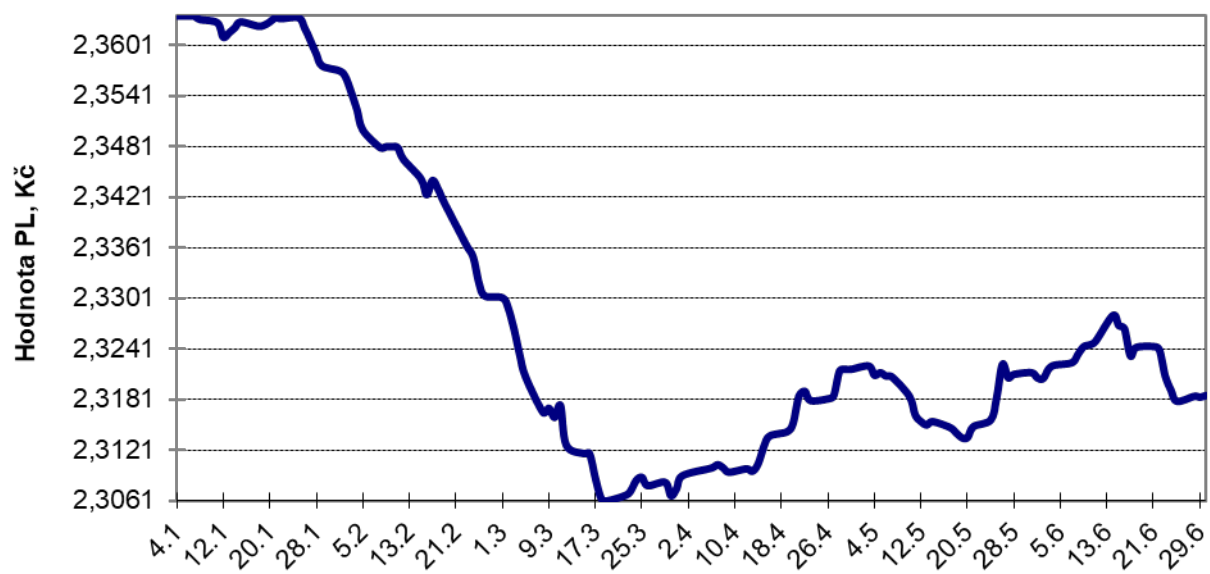
1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech 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. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2021 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

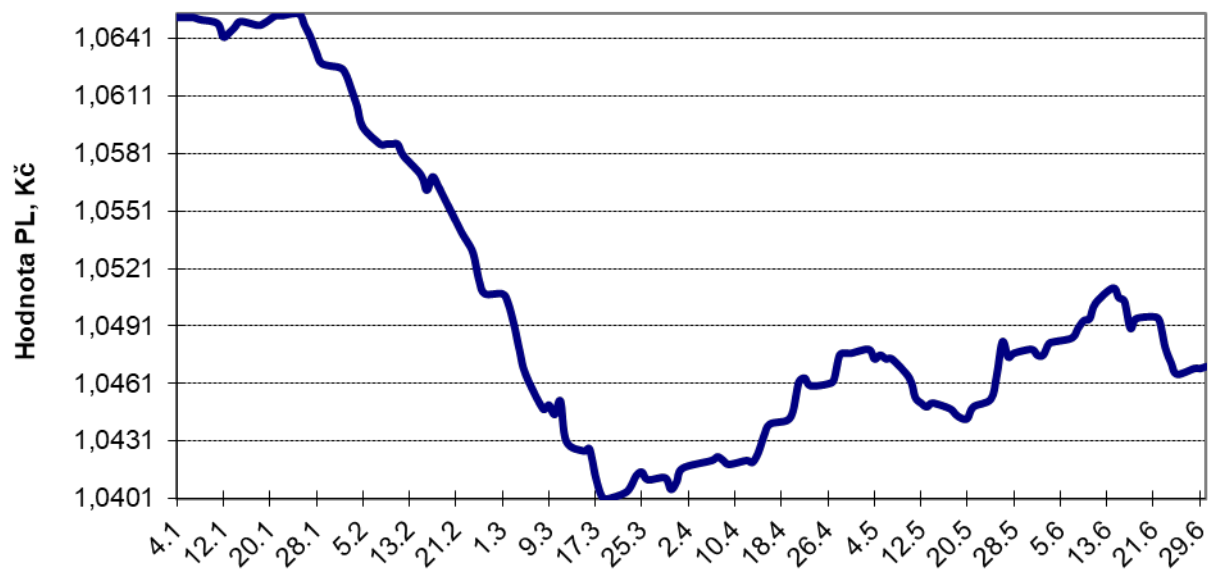
CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Zbytková splatnost kolaterálu	Měna kolaterálu	Země protistrany	Uschovatel kolaterálu
498 953	reverzní repo obchody	Česká spořitelna	ČNB	500 000	Státní pokladniční poukázka	7 dní	CZK	ČR	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	V tis. Kč
Nákladové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	3 383
Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	3 383
Nákladové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	0
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2021	1 105
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2021	1 105
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2021	0

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROBOND
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008472263**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROBOND
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008475233**



SPOROBOND
- otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30. 06. 2021

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 367 122	3 583 131
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	844 522	1 133 973
	ac/ repo obchody	04	500 000	2 399 758
	ae/ marže složené	06	22 600	49 400
5	Dluhové cenné papíry	10	16 656 195	13 632 457
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	14 039 121	10 797 367
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	2 617 074	2 835 090
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 473 077	1 515 358
11	Ostatní aktiva	15	36 062	74 743
	a/ deriváty	16	7 409	74 743
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	3 078	
	d/ ostatní aktiva	19	25 575	
	AKTIVA CELKEM	22	19 532 456	18 805 689
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	1 019	74 011
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26	1 019	74 011
4	Ostatní pasiva	29	77 703	75 453
	a/ deriváty	30	48 871	51 665
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		17 833
	d/ ostatní pasiva	33	28 832	5 955
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	8 744	8 552
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	87 466	158 016
7	Podřízené závazky	38	19 799 159	
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	5 093 156	
	b) obdoba kapitálové fondy	40	14 422 449	
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	283 554	
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	44	19 799 159	
9	Emisní ážio	47		4 493 506
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		4 746 185
12	Kapitálové fondy	49		8 727 111
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54		283 554
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	-354 169	397 317
	v tom: a) přírůstek závazků	56	-354 169	
	b) přírůstek kapitálu	57		397 317
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	19 444 990	18 647 673
	PASIVA CELKEM	59	19 532 456	18 805 689
	z toho: Vlastní kapitál	60		18 647 673
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	63	5 391 026	5 837 469
	b/ s měnovými nástroji	65	5 391 026	5 837 469
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	18 129 273	15 147 815
	v tom : cenné papíry	72	18 129 273	15 147 815
10	Přijaté zástavy a zajištění	74	498 953	2 402 743
12	Závazky z pevných termínových operací	75	5 432 488	5 814 391
	b/ s měnovými nástroji	77	5 432 488	5 814 391

SPOROBOND
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2021

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	126 553	132 960
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	125 192	123 434
	b/ úroky z repo obchodů	03	1 105	6 893
	d/ úroky ze složených marží	05	190	485
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	3 385	203
	b/ úroky z přijatých marží	08	2	203
	c/ úroky z repo obchodů	09	3 383	
5	Náklady na poplatky a provize	11	58 450	51 463
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	36	25
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	43 613	36 183
	c/ depozitářský poplatek	14	6 787	5 801
	d/ ostatní finanční náklady	15	8 014	9 454
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-418 782	378 709
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-580 841	630 571
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-7 609	26 540
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	169 668	-278 402
9	Správní náklady	22	105	99
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	105	99
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-354 169	459 904
23	Daň z příjmů	31		22 995
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-354 169	436 909

Informace o finančních kolaterálech
(stav k 30. 6. 2021)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK složené na účet u České spořitelny, a.s.	22 600	0,12
Kolaterály v EUR přijaté na účet od ING Bank N.V.	1 019	0,01

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	765 724	744 794	1 077 170	27 452	0,94
PARVEST EURO CORP BOND-INST	LU0131211178	LU	749 633	728 283	127 530	3 250	1,16

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	CZ0001001796	CZ	684 517	671 620	50 500	505 000	1,69
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	396 931	380 101	33 600	336 000	0,38
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	211 655	212 871	20 500	205 000	0,26
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	895 806	867 277	81 000	810 000	1,33
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	900 049	897 321	90 000	900 000	1,89
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	935 549	924 704	88 000	880 000	1,54
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	1 117 607	1 085 319	112 000	1 120 000	3,47
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	CZ0001004477	CZ	1 011 998	980 606	105 000	1 050 000	3,57
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	647 323	641 013	65 000	650 000	2,95
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	718 944	693 705	75 000	750 000	0,75
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	1 000 427	970 237	94 000	940 000	9,40
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	1 033 920	997 121	93 000	930 000	9,30
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	CZ0001005706	CZ	918 588	892 201	35 000	891 975	7,00
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	408 750	398 107	40 000	400 000	8,00
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	1 117 405	1 093 089	115 000	1 150 000	11,92
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	CZ0001005920	CZ	320 253	310 664	34 000	340 000	3,40
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	CZ0001005946	CZ	198 800	199 399	20 000	200 000	2,00
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	445 825	434 152	50 000	500 000	5,00

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	483 970	476 052	50 000	500 000	5,00
SLOVAKIA GOVT 3.375 11/15/24	SK4120008871	SK	243 012	235 912	8 000 000	203 880	0,64
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	XS0782720402	SK	237 342	234 585	10 500	225 110	0,70
EUROPEAN INVT BANK VAR 12/07/23	XS0989152490	LU	352 888	352 534	175	350 000	0,02

*** identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

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	16 656 195
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	1 473 077
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-41 462
Vklady podle § 15	18	1 367 122
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0