ERSTE Asset Management

Výroční zpráva 2018

SPOROBOND – otevřený podílový fond

2018

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2018

(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.)

SPOROBOND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472263 – třída CZK C **LEI: 31570010000000018622**
ISIN: CZ0008475233 – třída CZK DPM C

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 31. 12. 2018	**Martin Šmíd, Ing. portfolio manažer**
Rok narození	1973
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovnictví (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)	21 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 -),
TRENDBOND (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 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

V průběhu roku 2018 přistoupila Česká národní banka několikrát ke zvýšení základních úrokových sazeb. První pololetí bylo ještě poklidné, přestože česká ekonomika vykazovala stále silný růst, velmi nízkou nezaměstnanost a rostoucí inflační tlaky. Centrální banka sice na to v únoru reagovala zvýšením repo sazby o 25 bazických bodů na 0,75 %, dále se ale nechala ukolébat svojí makroekonomickou prognózou, která předpovídala, že další utahování měnových podmínek bude probíhat přes měnový kanál, tedy výrazným posilováním české koruny. K tomu ale nedošlo, protože domácí finanční trh se stále potýkal s „překoupeností" koruny způsobenou předchozí intervenční politikou České národní banky. Přebytek korunových prostředků na trhu tak nedovolil koruně po celý rok 2018 nijak výrazně posílit. Na druhou stranu se rozjetá ekonomika spolu s populistickou vládou uplácející voliče odrazila v poměrně silném růstu mezd, což se projevilo v růstu domácí spotřeby a hlavně v růstu jádrové inflace. Ta spolu s celkovou inflací rychle rostla a již ve druhém čtvrtletí se dostala nad 2% cíl centrální banky. Česká národní banka nakonec musela uznat, že prognóza podcenila „překoupenost" koruny a přistoupila k dalšímu zvýšení repo sazby o 25 bazických bodů, které pak ještě do konce roku třikrát zopakovala. Za celý rok 2018 se tak dvoutýdenní repo sazba zvýšila pětkrát z 0,50 % až na 1,75 %.

Na růst úrokových sazeb přirozeně reagovaly i výnosy českých státních dluhopisů. Zhruba až do začátku května se přitom držely poměrně na stabilních úrovních. Změna nastala v průběhu května, kdy rostoucí inflační tlaky a neposilující koruna zvýšily očekávání růstu úrokových sazeb. To se projevilo růstem výnosů českých státních obligací po celé délce výnosové křivky. Tento růst trval až do konce října a výnosy dluhopisů s kratší dobou do splatnosti (do tří let) během tohoto období narostly zhruba o 100 bazických bodů a výnosy delších dluhopisů o 70 bazických bodů. V posledních dvou měsících roku na trhu převážila snaha investorů zainvestovat volné prostředky do státních dluhopisů a vyhnout se tak povinným odvodům do Rezolučního fondu. Situaci navíc ještě komplikovala nestandardní politika Ministerstva financí ČR nechat před koncem roku zmaturovat (zesplatnit) většinu emisí pokladničních poukázek. Výnosy českých státních dluhopisů tak na konci roku měly tendenci stagnovat (u kratších splatností) či klesat (u delších splatností).

Rok 2018 byl na kreditních trzích ve znamení roztahování kreditních prémií. Jedním z faktorů, který na začátku roku odstartoval pokles kreditních trhů, byly obavy investorů z toho, co udělá Evropská centrální banka s programem kvantitativního uvolňování. Příznivý vývoj evropských ekonomik a pomalu se zvyšující inflace podpořily očekávání, že ECB by mohla zcela ukončit nákupy státních a korporátních dluhopisů ke konci roku 2018. Nejvíce ale k roztahování kreditních prémií korporátních dluhopisů v prvním pololetí přispěly obchodní spory mezi Spojenými státy a Čínou a hlavně mezi Spojenými státy a jeho spojenci z Evropy či Severní Ameriky. Spory postupně eskalovaly a investoři se čím dál více obávali, že by mohly přerůst v obchodní válku. Tyto obavy na trzích přetrvávaly s měnící se intenzitou víceméně až do konce roku. Krátkodobě se během letních měsíců negativně projevila na kreditních trzích korekce na tureckém měnovém a dluhopisovém trhu. Závažnější události na trhu ale nastaly až v posledním čtvrtletí roku. Silný růst výnosů delších amerických státních dluhopisů v září a na začátku října (zhruba o 45 bazických bodů) do značné míry zatraktivnil držení těchto nízkorizikových instrumentů oproti akciím a korporátním dluhopisům. Když se k tomu přidaly ještě obavy z obchodních válek a ze zpomalení čínské ekonomiky, výsledkem byl propad akciových trhů. Na ten kreditní trhy zprvu příliš nereagovaly a kreditní prémie se v říjnu roztahovaly pouze minimálně. K většímu poklesu došlo teprve až v polovině listopadu, kdy začaly mezi investory převažovat obavy z důsledků plánovaného zastavení nákupů firemních obligací Evropskou centrální bankou na konci roku. K tomu se přidaly stále přetrvávající obavy z obchodních válek a slábnoucího růstu ekonomik, nevyjasněný Brexit a pře ohledně italského rozpočtu. Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v období od poloviny listopadu do konce roku roztáhly v průměru zhruba o 30 bazických bodů. Za celý rok se kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se splatností do tří let roztáhly v průměru zhruba o 50 bazických bodů, v případě delších splatností zhruba o 70 bazických bodů.

Fond po celý rok udržoval průměrnou modifikovanou duraci portfolia pod neutrální úrovní. Většinu portfolia tvořily české státní dluhopisy a depozita. Část portfolia byla přitom investována do reverzních repo operací a jiných nástrojů peněžního trhu, které nejlépe reflektovaly růst domácích úrokových sazeb. Podíl korporátních dluhopisů se během roku postupně zmenšoval.

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	72 218 842	161 109	245 633 685	547 781	-173 414 843	-386 672
Únor	62 988 600	140 079	239 117 244	531 761	-176 128 644	-391 682
Březen	66 436 202	147 766	162 595 791	361 659	-96 159 589	-213 893
Duben	59 081 727	131 766	155 577 559	346 944	-96 495 832	-215 178
Květen	76 072 895	169 189	176 808 955	393 285	-100 736 060	-224 096
Červen	81 894 457	181 190	135 093 546	298 969	-53 199 089	-117 779
Červenec	65 004 016	143 812	100 890 629	223 146	-35 886 613	-79 334
Srpen	84 472 697	186 725	107 781 543	238 250	-23 308 846	-51 525
Září	70 037 151	154 691	106 481 771	235 210	-36 444 620	-80 519
Říjen	98 686 115	218 064	111 506 006	246 399	-12 819 891	-28 335
Listopad	107 498 781	237 952	83 825 294	185 551	23 673 487	52 401
Prosinec	102 240 103	226 755	52 934 547	117 397	49 305 556	109 358
CELKEM	**946 631 586**	**2 099 098**	**1 678 246 570**	**3 726 352**	**-731 614 984**	**-1 627 254**

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

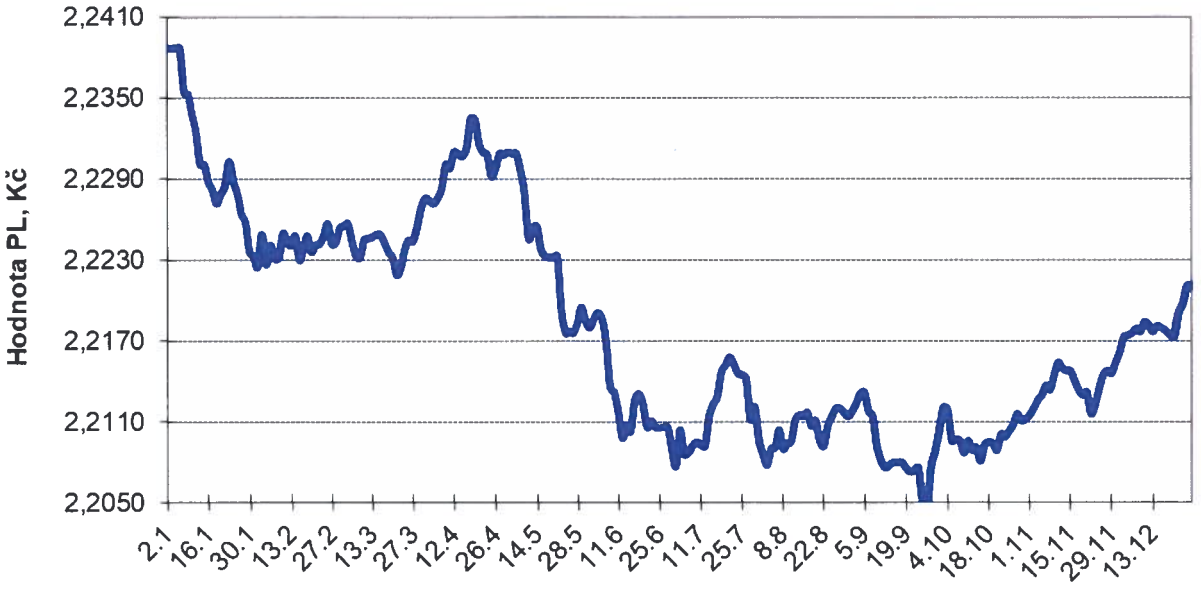
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	201 409 868	200 000	0	0	201 409 868	200 000
Březen	972 011 912	965 400	0	0	972 011 912	965 400
Duben	100 441 945	100 000	0	0	100 441 945	100 000
Květen	235 122 774	233 000	0	0	235 122 774	233 000
Červen	70 850 202	70 000	0	0	70 850 202	70 000
Červenec	536 915 662	531 000	50 000 000	49 510	486 915 662	481 490
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	332 267 431	328 000	0	0	332 267 431	328 000
Říjen	121 297 886	120 000	0	0	121 297 886	120 000
Listopad	100 959 149	100 000	15 000 000	14 864	85 959 149	85 136
Prosinec	5 038 799	5 000	45 000 000	44 694	-39 961 201	-39 694
CELKEM	**2 676 315 628**	**2 652 400**	**110 000 000**	**109 068**	**2 566 315 628**	**2 543 332**

Poznámky:

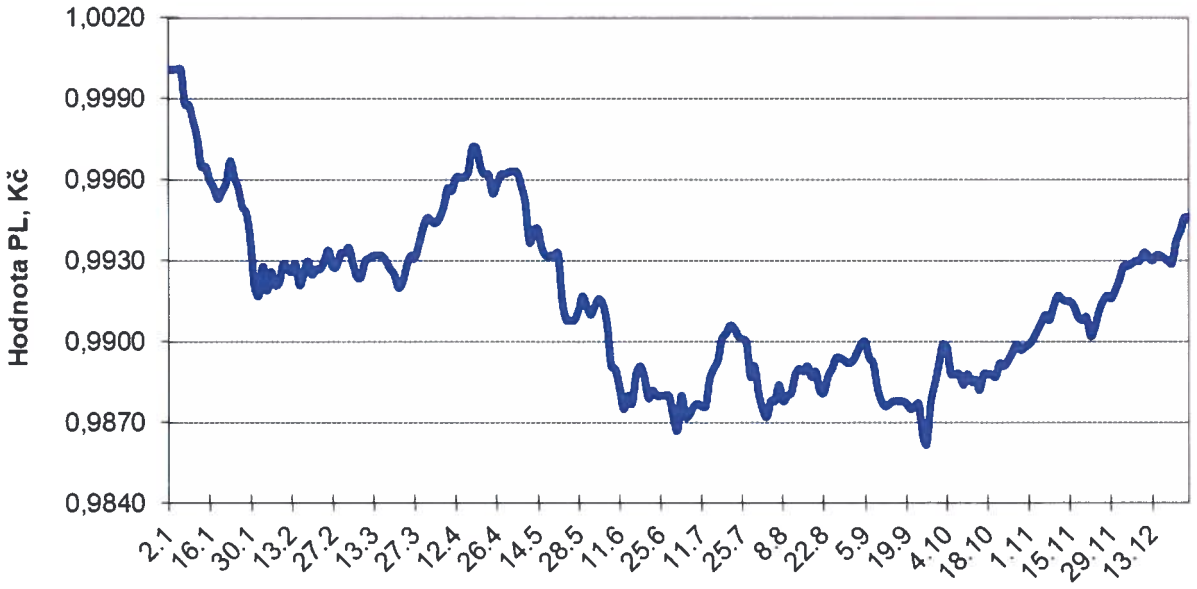
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených 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 2018, 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 2018, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2018 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.
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 15. 11. 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.

Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROBOND
v roce 2018
ISIN CZ0008472263

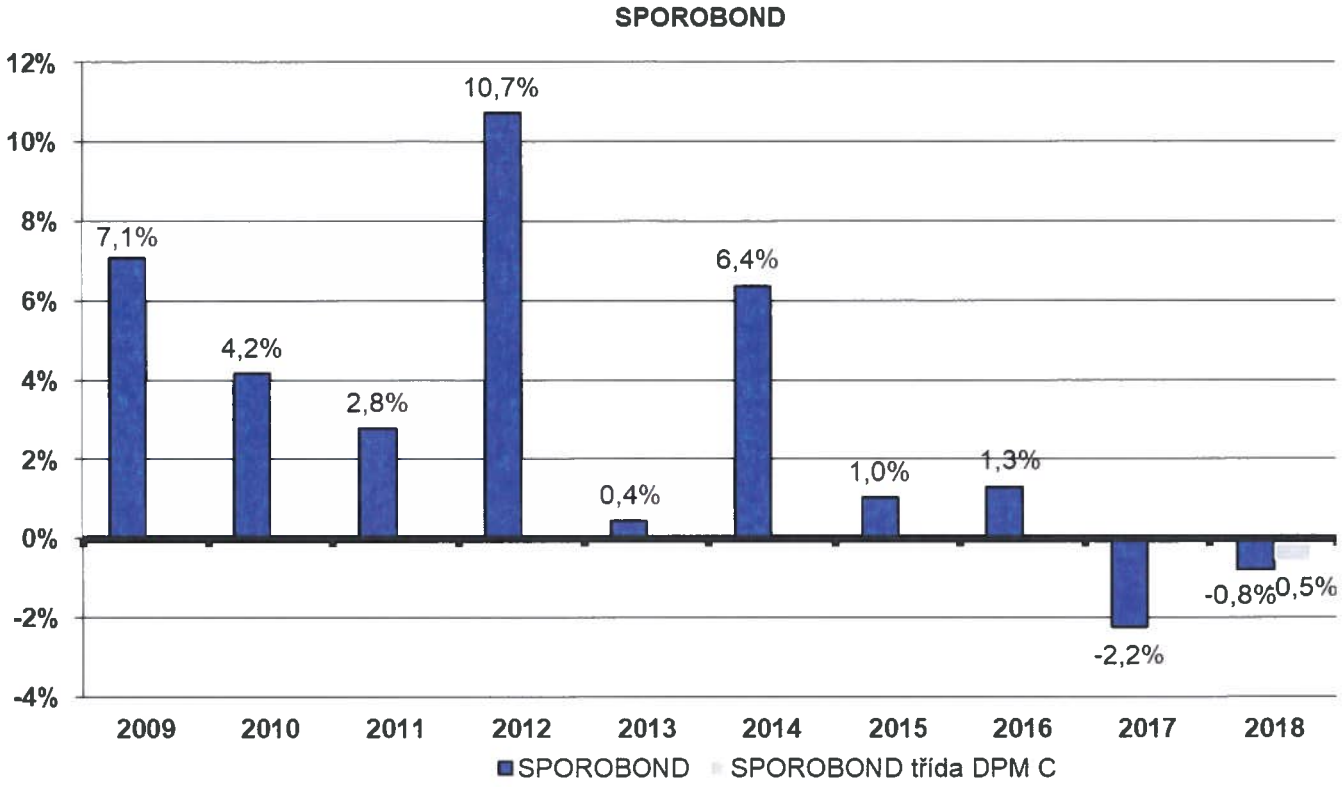


Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROBOND
v roce 2018
ISIN CZ0008475233



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

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



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

Odměny vyplacené zaměstnancům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2017 společnosti Erste Asset Management GmbH)*)

Nebyly vyplaceny žádné výkonnostní prémie ani jiné částky vyplácené přímo investičními fondy.

Počet pracovníků k 31. 12. 2017	83
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2017	45

Fixní odměny	6 255 431
Variabilní odměny (bonusy)	1 931 863
Odměny zaměstnanců celkem	**8 187 294**
z toho odměny pro jednatele	668 440
z toho odměny pro řídící pracovníky – zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	160 215
z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi	409 883
z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 136 628
z toho odměny pro zaměstnance, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatelé a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	**5 375 166**

Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců investiční společnosti

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel chování při odměňování relevantních osob. Pevné složky odměny představují dostatečně velkou část celkové odměny všech zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti, že lze zásady týkající se pohyblivé složky odměny uplatnit na individuálním základě.
Celková odměna (pevné a pohyblivé složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Z tohoto důvodu pohyblivá složka odměny představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně zaměstnance.
Výkonnostní složky odměny slouží jak pro krátkodobé tak i pro dlouhodobé zájmy investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkonnost, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočítá na základě bonusových potenciálů vztahujících se na různé kategorie zaměstnanců. Bonusový potenciál představuje určité procento pevné odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Velikost fondu bonusových odměn se upraví v závislosti na úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je navázán na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je omezena velikostí fondu bonusových odměn po zohlednění pokut (malusů). Maximální výše výkonnostních plateb činí 100 % hrubé roční odměny pro všechny zaměstnance, včetně nositelů významných rizik a členů představenstva investiční společnosti.

Systém odměňování je tvořen třemi složkami:
1) pevná odměna
2) pohyblivá odměna
3) mimoplatové výhody

Bonusový potenciál vychází z pevné roční hrubé odměny.
Cílové dohody uzavřené se zaměstnanci obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na dosažení minimální úrovně ziskovosti investiční společností, jakož i na dosažení výkonnostních cílů.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž z toho 50 % se vyplácí v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů o rok později. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž také z toho je 50 % vyplaceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společností, z ekvivalentních podílů nebo nástrojů spojených s podílovými listy nebo ekvivalentních nepeněžních nástrojů. Na základě zásady proporcionality stanovila investiční společnost práh významnosti, pod nímž neexistuje žádná motivace k přijímání nepřiměřených rizik, přičemž z tohoto důvodu není nutné provádět odložené výplaty odměn, resp. výplaty odměn ve formě nepeněžního nástroje. Jiné nepeněžní odměny představují vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonnosti, nýbrž jsou spojena s pracovní pozicí (např. služební vůz), nebo které se vztahují na všechny zaměstnance (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila nezávislé posouzení politiky odměňování a jejího uplatňování. Tento výbor má následující složení: 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 adrese https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process nebo v původním znění na adrese https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process.

Poslední přezkoumání dodržování politiky odměňování provedla dozorčí rada dne 4. 4. 2018 a nebyly přitom zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední kontrole interním auditem zjištěna žádná podstatná kontrolní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak podstatně nezměnila.

---

*) jedná se o překlad z němčiny informace na str. 3 - 4 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2018/2019, která byla uveřejněna na internetových stránkách https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry
Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	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	9	10	11
PARVEST EURO CORP BOND-INST	LU0131211178	LU	122	160	186	156 745	155 062	29 530	760	0,27
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	122	160	186	517 674	508 543	837 170	21 536	0,73

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
BONOS Y OBLIG 1.4 04/30/28	ES0000012B39	ES	104	152	184	254 202	260 832	10 000	257 250	0,08
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	XS0782720402	SK	104	152	184	241 612	245 894	10 500	235 893	0,70
SLOVAKIA GOVT 3.375 11/15/24	SK4120008871	SK	104	152	184	245 736	244 900	8 000 000	205 800	0,64
EUROPEAN INVT BANK VAR 12/07/23	XS0989152490	LU	104	148	180	359 184	356 855	175	350 000	70,00
ABN AMRO BANK NV 7.125 07/06/22	XS0802995166	NL	104	148	180	130 745	126 720	4 000	102 900	0,40
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	CZ0001001796	CZ	104	158	184	197 640	194 783	15 500	155 000	0,52
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	158	184	130 308	123 650	11 000	110 000	0,14
GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	CZ0001002471	CZ	104	158	184	912 543	914 870	87 400	874 000	1,00
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	104	158	184	692 185	670 190	53 600	536 000	0,61
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	104	158	184	665 353	637 832	59 500	595 000	0,77
GOVERNMENT BOND 1.5 10/29/19	CZ0001003834	CZ	104	158	184	190 685	190 530	19 000	190 000	0,24
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	104	158	184	403 836	404 253	38 000	380 000	0,63
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	104	158	184	631 339	624 325	60 000	600 000	1,05
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	104	158	184	675 367	660 791	70 000	700 000	2,17
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	104	158	184	241 950	235 539	25 000	250 000	1,14
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	CZ0001004477	CZ	104	158	184	401 092	397 972	45 000	450 000	1,53
21101803	CZ0001005656	CZ	104	158	184	900 263	899 832	900	900 000	30,00
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	104	158	184	636 142	655 683	60 000	600 000	6,00
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	104	158	184	428 042	435 430	45 000	450 000	4,50

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	9 923 857
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	663 605
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-32 894
Vklady podle § 15	18	1 395 761
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč	fondu celkem	1	11 940 751
	třídy CZK C	2	9 387 984
	třídy CZK DPM C	3	2 552 767
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2017, tis. Kč	fondu celkem	4	11 100 568
	třídy CZK C	5	11 100 378
	třídy CZK DPM C	6	190
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2016, tis. Kč		7	15 170 475
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2018, ks	třídy CZK C	8	4 226 872 025
	třídy CZK DPM C	9	2 566 505 628
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C	10	2,221024
	třídy CZK DPM C	11	0,994647
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2017, Kč	třídy CZK C	12	2,238662
	třídy CZK DPM C	13	1,000206
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2016, Kč		14	2,289722
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		15	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		16	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	17	49 788
	za třídu CZK C	18	48 420
	za třídu CZK DPM C	19	1 368
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	20	8 134
	za třídu CZK C	21	7 030
	za třídu CZK DPM C	22	1 104
Náklady na audit, tis. Kč		23	214

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu SPOROBOND - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu SPOROBOND - otevřený podílový fond („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika („Statutární orgán EAM").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Building a better working world

Odpovědnost Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku

Statutární orgán EAM odpovídá za sestavení účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je Statutární orgán EAM povinen posoudit, zda je Fond schopný 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 EAM 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 (materiální) 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 výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) 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 Fondu a 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 uvedl Statutární orgán EAM v příloze účetní závěrky Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Statutárním orgánem EAM, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) 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 nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto, has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better
working world

Naší povinností je informovat Statutární orgán EAM 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

18. dubna 2019
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2018

Obchodní firma:	**SPOROBOND – otevřený podílový fond**
Sídlo:	**Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a**
Rozvahový den:	**31. 12. 2018**
Datum sestavení účetní závěrky:	**18. 4. 2019**

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

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

ROZVAHA
k 31.12.2018

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	1	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 395 761	2 128 786
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 349 961	2 087 786
	ae/ marže složené	06	45 800	41 000
5	Dluhové cenné papíry	10	9 923 857	7 467 890
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	8 341 297	5 442 859
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	1 582 560	2 025 031
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	663 605	1 549 089
11	Ostatní aktiva	15	16 308	10 076
	a/ deriváty	16	11 526	943
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	4 782	8 354
	d/ ostatní aktiva	19	0	779
	AKTIVA CELKEM	22	11 999 531	11 155 841
4	Ostatní pasiva	29	53 786	49 671
	a/ deriváty	30	44 420	37 230
	d/ ostatní pasiva	33	9 366	12 441
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	4 994	5 602
9	Emisní ážio	39	601 205	1 519 826
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	4 480 472	4 773 590
12	Kapitálové fondy	41	6 651 417	4 816 716
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	283 554	283 554
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-75 897	-293 118
	PASIVA CELKEM	48	11 999 531	11 155 841
	z toho: Vlastní kapitál	49	11 940 751	11 100 568
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných terminových operací	52	2 868 169	3 395 803
	a/ s úrokovými nástroji	53	0	259 500
	b/ s měnovými nástroji	54	2 868 169	3 136 303
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	10 587 462	8 665 045
	v tom : cenné papíry	61	10 587 462	8 665 045
12	Závazky z pevných terminových operací	64	2 901 063	3 432 090
	a/ s úrokovými nástroji	65	0	263 169
	b/ s měnovými nástroji	66	2 901 063	3 168 921

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezáč	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Zárubová

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

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2018

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	231 772	240 205
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	213 960	239 433
	b/ úroky z repo obchodů	03	10 636	1 066
	d/ úroky ze složených marží	05	148	44
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	9	0
	b/ úroky z přijatých marží	08	9	0
3	Výnosy z akcií a podílů	10	2 295	2 285
5	Náklady na poplatky a provize	11	68 814	89 433
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	61	58
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	49 788	66 230
	c/ depozitářský poplatek	14	8 134	9 616
	d/ ostatní finanční náklady	15	10 831	13 529
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-240 583	-445 672
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-218 663	-689 209
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	4 990	61 402
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-26 910	182 135
9	Správní náklady	22	214	160
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	214	160
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-75 553	-292 775
23	Daň z příjmů	31	344	343
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-75 897	-293 118

Sestaveno dne 18 04 2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezáč	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Zárubová

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2018

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., SPOROBOND - otevřený podílový fond (dále jen „Fond" nebo „ISČS, a.s. - SPOROBOND OPF") je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále „Investiční společnost") v souladu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech na základě povolení Ministerstva financí České republiky ze dne 13. 11. 1997 jako otevřený podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 31. 3. 1998.

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

Na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 16. 7. 1999 rozhodla Komise pro cenné papíry v souladu s §35f odst. 3 zákona č. 248/1992 Sb. dne 21. 9. 1999 o sloučení otevřeného podílového fondu Investiční společnost České spořitelny, a.s. - Rentinvest s otevřeným podílovým fondem Investiční společnost České spořitelny, a.s. - SPOROBOND, jehož statut se nemění a zůstává ve znění schváleném Komisí. Sloučení bylo provedeno ke dni 28. 12. 1999.

Česká národní banka, na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 5. 2015, 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, a to podle projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. 3. 2015, k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do výpisu z 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 rozhodného dne, tj. 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 SPOROBOND – otevřený podílový fond (dále jen „Fond" nebo „SPOROBOND OPF").

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 Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT") ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení dluhopisový fond.

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil 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.

Portfolio Fondu tvoří zejména státní dluhopisy s fixním kupónem denominované v CZK, případně státní dluhopisy jiných zemí s rozvinutým dluhopisovým trhem, měnové riziko je většinou zajištěno. Je investováno také do firemních dluhopisů, pokladničních poukázek, bankovních depozit, případně i dluhopisů s vloženým derivátem.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie nebo přednostní právo na upisování akcií.

Fond využívá finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

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

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

Zásady hospodaření

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

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

Při obhospodařování majetku 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 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2019 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 a ke dni 1. 2. 2018 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku).

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 9. února 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných investičních fondů, s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti", s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu" a s aktualizací přílohy statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti". Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 19. února 2018. K tomuto datu došlo i k doplnění údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v Klíčových informacích pro investory (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 pracovních dnů od konce předcházejícího kalendářního roku). 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 vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 19. února 2018 na internetové http://www.erste-am.cz, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 29. května 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací údaje o celkové nákladovosti v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů" a s přizpůsobením znění statutu změnám v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a změnám v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 11. června 2018. 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 vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele
a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 11. června 2018 na internetové http://www.erste-am.cz, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 30. listopadu 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s doplněním nákladů na výzkum do nákladů fondu vyjmenovaných v článku XI odstavci 9 statutů, s aktualizací seznamu obhospodařovaných fondů v nové příloze 2 statutů, doplněného v důsledku sloučení investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. s investiční společností Erste Asset Management GmbH a s aktualizací textu a informace o složení výboru pro odměňování v příloze statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti". Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2019. 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 vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2019 na internetové http://www.erste-am.cz, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

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.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích 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, popř., 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).

Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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.

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 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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

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

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

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

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

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

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

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

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

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 akruálním principu.

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

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.

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 pro Fondy EAM počítán úsekem Centrální řízení rizik 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. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	1,28%	1,07%
Cizoměnový VaR	0,00%	0,01%
Úrokový VaR	1,27%	1,04%
Akciový VaR	1,30%	1,28%
Volalility Var	0,00%	0,04%

	K 31. 12. 2017	Průměrný VaR
Globální VaR	0,99%	1,01%
Cizoměnový VaR	0,02%	0,02%
Úrokový VaR	0,92%	0,87%
Akciový VaR	0,12%	0,20%

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

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

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

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

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

Riziko likvidity

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

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

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud 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 mohly ohrozit majetek Fondu.

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

Riziko související s deriváty

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

V prvé řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje 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 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 5.15. 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
PPF Bank	47116129
ERSTE GROUP BANK (HOLDING)	33209M

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. 2018	k 31. 12. 2017
Česká spořitelna	45 800	41 000

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.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	1 349 961	2 087 786
Marže složené	45 800	41 000
Celkem	**1 395 761**	**2 128 786**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	674 419	1 581 529
Tržní přecenění	-10 814	-32 440
Celkem	**663 605**	**1 549 089**

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	9 996 087	7 964 499
Tržní přecenění	-188 579	-588 819
Alikvotní úrokový výnos	116 349	92 210
Celkem	**9 923 857**	**7 467 890**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2018 činil 22,88 % (2017: 8,59 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 5,15 % (2017: 7,58 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 71,97 % (2017: 83,83 %).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	7 270	7 270
Opravné položky k pohledávkám	-7 270	- 7 270
Kladné reálné hodnoty derivátů	11 526	943
Zúčtování se státním rozpočtem	4 782	8 354
Ostatní pohledávky	-	779
Celkem	**16 308**	**10 076**

V položce ostatní pohledávky jsou uvedeny pohledávky z tuzemských kupónů splatné v lednu následujícího roku.

Položka ostatní představuje dohadnou položku na vratku části obhospodařovatelského poplatku za nakoupené podílové listy fondu skupiny Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena 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 2018 u třídy CZK C činila 2,2210 Kč a u třídy CZK DPM C 0,9946 Kč (u Fondu v roce 2017: třídy CZK C činila 2,2387 Kč a u třídy CZK DPM C 1,0001 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

V souladu se statutem Fondu bude ztráta za rok 2018 ve výši 75 897 tis. Kč kryta následovně:
- ztráta ve výši 85 142 tis. Kč u třídy CZK C bude kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- u třídy CZK DPM C je hospodářský výsledek 9 245 tis. Kč.

V souladu se statutem Fondu byla ztráta za rok 2017 ve výši 293 118 tis. Kč kryta následovně:
- ztráta ve výši 293 118 tis. Kč u třídy CZK C byla kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- u třídy CZK DPM C je hospodářský výsledek nulový.

5.6. Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	**6 625 465 066**	**6 625 465**	**6 347**	**-148 308**	**6 483 504**
Podílové listy prodané	1 065 427 734	1 065 428	-	-	1 065 428
Podílové listy odkoupené	-2 732 405 791	-2 732 406	-	-	-2 732 406
Zůstatek k 31. 12. 2017	**4 958 487 009**	**4 958 487**	**6 347**	**-148 308**	**4 816 526**
Podílové listy prodané	946 631 586	946 632	-	-	946 632
Podílové listy odkoupené	-1 678 246 570	-1 678 247	-	-	-1 678 247
Zůstatek k 31. 12. 2018	**4 226 872 025**	**4 226 872**	**6 347**	**-148 308**	**4 084 911**

Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	-	-	-	-	-
Podílové listy prodané	190 000	190	-	-	190
Podílové listy odkoupené	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2017	**190 000**	**190**	-	-	**190**
Podílové listy prodané	2 676 315 628	2 676 316	-	-	2 676 316
Podílové listy odkoupené	-110 000 000	-110 000	-	-	-110 000
Zůstatek k 31. 12. 2018	**2 566 505 628**	**2 566 506**	-	-	**2 566 506**

Přehled změn kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	**6 625 465 066**	**6 625 465**	**6 347**	**-148 308**	**6 483 504**
Podílové listy prodané	1 065 617 734	1 065 618	-	-	1 065 618
Podílové listy odkoupené	-2 732 405 791	-2 732 406	-	-	-2 732 406
Zůstatek k 31. 12. 2017	**4 958 677 009**	**4 958 677**	**6 347**	**-148 308**	**4 816 716**
Podílové listy prodané	3 622 947 214	3 622 947	-	-	3 622 947
Podílové listy odkoupené	-1 788 246 570	-1 788 246	-	-	-1 788 246
Zůstatek k 31. 12. 2018	**-6 793 377 653**	**6 793 378**	**6 347**	**-148 308**	**6 651 417**

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	44 420	37 230
Závazky z vkladů od podílníků	2 569	10 035
Ostatní závazky	6 797	2 406
Celkem	**53 786**	**49 671**

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 733 tis. Kč (rok 2017: 693 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 4 155 tis. Kč (rok 2017: 4 771 tis. Kč), nevyfakturovaný poplatek za vedení lokálního subregistru za prosinec ve výši 57 tis. Kč (rok 2017: 45 tis. Kč), poplatek za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za prosinec ve výši 49 tis. Kč (rok 2017: 93 tis. Kč).

5.9. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

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

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	409 000	453 420	409 000	436 883
Celkem	**409 000**	**453 420**	**409 000**	**436 883**

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové swapy	-	44 420	-	27 883
Celkem	**-**	**44 420**	**-**	**27 883**

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací jsou splatné v období do nebo nad 5 let.

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Úrokové swapy	-	-	259 500	263 169
Měnové swapy	2 459 169	2 447 643	2 727 303	2 732 038
Celkem	**2 459 169**	**2 447 643**	**2 986 803**	**2 995 207**

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Úrokové swapy	-	-	-	3 669
Měnové swapy	11 526	-	943	5 678
Celkem	**11 526**	**-**	**943**	**9 347**

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.11. Zbytková splatnost úrokových derivátů

2018

Úrokové deriváty k 31. 12. 2018	**Nominální hodnota**		**Reálná hodnota**	
	Pohledávka	**Závazek**	**Kladná**	**Záporná**
Splatné v období 3 mes. – 1 rok	-	-	-	-
	-	-	-	-

2017

Úrokové deriváty k 31. 12. 2017	**Nominální hodnota**		**Reálná hodnota**	
	Pohledávka	**Závazek**	**Kladná**	**Záporná**
Splatné v období 3 měs. - 1 rok	259 500	263 169	-	3 669
Celkem	**259 500**	**263 169**	**-**	**3 669**

5.12. Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2018	2017
Úroky z vkladů u bank	7 028	-338
Úroky z dluhových cenných papírů	213 960	239 433
Úroky ze složených a přijatých marží	148	44
Výnosy z úroků z repo obchodů	10 636	1 066
Celkem	**231 772**	**240 205**

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2018	2017
Umístění trhů	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**
Česká republika	172 645	158 687
Evropa	56 009	75 710
Ostatní	3 118	5 808
Celkem	**231 772**	**240 205**

5.13. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Výnosy z akcií a podílů-zahraniční dividendy	2 295	2 285
Celkem	**2 295**	**2 285**

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2018	2017
Umístění trhů	**Výnosy z akcií a podílů**	**Výnosy z akcií a podílů**
Česká republika	-	-
Evropa	2 295	2 285
Ostatní	-	-
Celkem	**2 295**	**2 285**

5.14. Poplatky a provize

	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	49 788	66 230
Depozitářský poplatek	8 134	9 616
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	61	58
Správa cenných papírů	5 050	5 743
Náklady na vedení lokálního subregistru – Česká spořitelna	342	526
Odměna centrálnímu depozitáři	103	91
Ostatní poplatky a provize	5 336	7 169
Celkem	**68 814**	**89 433**

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 0,50 %, u třídy CZK DPM C 0,09% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., Fond poplatek ve výši 0,06 %, (u obou tříd CZK C a CZK DPM C je sazba shodná) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21% DPH.

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

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

5.15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-218 663	-689 209
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	4 990	61 402
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-26 910	182 135
Celkem	**-240 583**	**-445 672**

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 měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

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

5.16. Správní náklady

	2018	2017
Audit	214	160
Celkem	**214**	**160**

5.17. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2018	2017
Daň splatná – běžný rok	344	343
Daň z příjmů celkem	**344**	**343**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-76 553	-292 775
Přičitatelné položky	28	24
Odečitatelné položky	-2 295	-2 285
Základ daně	-77 820	-295 036
Odpočet daňové ztráty	-	-
Základ daně po úpravě	-	-
Daň (5%) ze základu daně	-	-
Zahraniční dividendy	2 295	2 285
Daň ze zahraničních dividend	344	343
Daň celkem	**344**	**343**

Odložená daň

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 19 006 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno. Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2017, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2022 (do výší 295 036 tis. Kč) a daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2018, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2023 (ve výši 77 820 tis. Kč).

K 31. 12. 2017 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 15 115 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno. Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2017, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2022 (do výší 295 036 tis. Kč).

5.18. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek – EAM	4 155	4 771
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	733	693
Nevyfakturovaný popl.ze vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna	57	45
Nevyfakturovaný výpočet VK - Česká spořitelna	49	93
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	2 762	2 234
Závazky ke spřízněným osobám celkem	**7 756**	**7 836**

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2018 činily celkem 19 026 tis. Kč (2017: 23 204 tis. Kč) z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 8 134 tis. Kč (2017: 9 616 tis. Kč).

Náklady účtované Fondu EAM (resp. Investiční společností) v roce 2018 činily 49 788 tis. Kč, což představuje roční obhospodařovatelský poplatek (2017: 66 230 tis. Kč).

5.19. Likvidita

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

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

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce -1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 395 761	-	-	-	-	1 395 761
Dluhové cenné papíry	978 713	1 291 573	2 751 204	4 902 367	-	9 923 857
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	663 605	663 605
Deriváty	11 526	-	-	-	-	11 526
Zúčtování se státním rozpočtem	-	4 782	-	-	-	4 782
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	**2 386 000**	**1 296 355**	**2 751 204**	**4 902 367**	**663 605**	**11 999 531**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-14 208	-152	-29 001	-15 419	-	**-58 780**
Čistá výše aktiv	**2 371 792**	**1 296 203**	**2 722 203**	**4 886 948**	663 605	**11 940 751**
Kapitál – disponibilní	**-11 940 751**	-	-	-	-	**-11 940 751**
Rozdíl	**9 568 959**	**1 296 203**	**2 722 203**	**4 886 948**	**663 605**	**-**

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce -1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 128 786	-	-	-	-	2 128 786
Dluhové cenné papíry	306 079	335 376	3 124 089	3 702 346	-	7 467 890
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 549 089	1 549 089
Deriváty	943	-	-	-	-	943
Zúčtování se státním rozpočtem	-	8 354	-	-	-	8 354
Ostatní aktiva	779	-	-	-	-	779
Aktiva celkem	**2 436 587**	**343 730**	**3 124 089**	**3 702 346**	**1 549 089**	**11 155 841**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-23 549	-3 841	-27 883	-	-	-55 273
Čistá výše aktiv	**2 413 038**	**339 889**	**3 096 206**	**3 702 346**	**1 549 089**	**11 100 568**
Kapitál – disponibilní	**-11 100 568**	-	-	-	-	**-11 100 568**
Rozdíl	**-8 687 530**	**339 889**	**3 096 206**	**3 702 346**	**1 549 089**	**-**

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

5.20. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.21. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.22. Události po datu účetní závěrky

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
18. 4. 2019	Ing. Martin Řezáč	Jana Potočková	Jana Zárubová