

Výroční zpráva 2023

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2023

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

SPOROTREND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

LEI: 315700100000000019107

Typ fondu dle AKAT ČR
akciový

Investiční strategie

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

V roce 2023 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným abulce indexů uveřejněné na internetové adrese obhospodařovatele fondu¹.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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. 2023
Rok narození*

**Radim Kramule, Ing.
portfolio manažer
1981**

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

- Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor mezinárodní obchod (2006)
- M. A. in Economics of International Trade and European Integration (2004 – 2005)
- Akciový analytik v ČS (2007 – 2011)
- Institutional Equity sales and trading (2011 – 2013)

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

10,5 roku
(SPOROTREND (09/2013 –))

¹ [TABULKA indexu a web 23 11 2023](#)

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 investičního fondu, jehož 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.

Činnost hlavního podpůrce

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.

Komentář manažera fondu

Rok 2023 byl primárně bojem centrálních bank s inflací, která byla spuštěna rapidním růstem cen energií po invazi Ruska na Ukrajinu a nedostatkem zboží během COVIDu. Jestliže na začátku roku 2023 dosahovala spotřebitelská inflace v USA 6,5 %, tak na konci roku již jen 3,4 % (dlouhodobý cíl je 2 %). V Eurozóně byl pak pokles inflace z 9,2 % na 2,9 % za stejné období. Lze shrnout, že boj centrálních bank s inflací se zatím jeví jako úspěšný a základní sazby FEDu (5,5 %) a ECB (4,5 %) byly na konci roky nad reportovanou mírou inflace. I přes restriktivní monetární politiku v hlavních světových regionech rostla globální ekonomika, podle odhadu MMF, v roce 2023 o +3 % (v roce předchozím byl růst přes 3,5 %) a pro rok 2024 se čeká mírné zpomalení na +2,9 %. Mnoho ekonomů věří, že by se mohlo centrálním bankéřům podařit tzv. měkké přistání, kdy by se ekonomiky mohly vyhnout recesi a zároveň stlačit inflaci k cíli. Rok 2024 byl však měl zaznamenat slabší ekonomický vývoj proti roku 2023 s možnou technickou recesí v EU. Cenové stabilitě momentálně pomáhá vývoj v Číně, kde byla reportovaná inflace na konci roku -0,3 % (deflace) a ekonomika si prochází velmi slabým obdobím (krize v realitním sektoru). Čína patří mezi největší globální spotřebitele surovin a exportéry zboží. Deflace v Číně pomáhá v ostatních regionech světa s bojem s inflací a ceny mnohých komodit se také díky tomu prakticky vrátily na předválečné úrovně.

Pozitivní vývoj s inflací (očekávaný brzký pokles sazeb) se pozitivně projevil na cenách většiny aktiv v roce 2023. Globální akciové trhy rostly o 20,1 % (vyjádřeno indexem MSCI ACWI v USD), kdy se dařilo většině regionům. Americký index připsal +25,1 % (MSCI USA v USD), v Evropě akcie rostly o +16,4 % (MSCI Evropa v USD) a Japonské akcie vzrostly o +17,1 % (MSCI Japonsko v USD). Relativně pozadu v roce 2023 zůstaly akcie rozvíjejících se zemích s kladným výnosem +7,0 % (MSCI Emerging markets v USD), kdy tento index stahovaly čínské akcie s propadem -13,3 % (MSCI Čína v USD). Čínská ekonomika zatím nedokázala najít řešení pro své problémy s propadem realitního sektoru a nízké domácí spotřebitelské poptávky. Země Latinské Ameriky těžily z blízkosti s USA, kde regionální index rostl o +25,1 % (MSCI LA v USD). Ocenění globálního indexu (MSCI ACWI) se ke konci roku pohybovalo na úrovni 18,5násobku ukazatele P/E (ceny k odhadovanému zisku), což je hodnota mírně nad průměrem posledních 10let ve výši 17násobku.

Komoditní sektor byl v roce 2023 ve vleku čínských problémů a určité normalizace velmi vysokých cen po útoku Ruska na Ukrajinu v roce 2022. Komodity ze sektoru ropy a plynu v meziročním srovnání korigovaly, kdy americká ropa WTI klesla o -10,7 % a plyn v USA dokonce o -43,8 % (plyn v Evropě klesal podobně rychle, ale stále je nad úrovněmi před válkou). Průmyslové kovy byly ve vleku ekonomické situace v Číně, kdy měď stagnovala (+2 % r/r), nikl odepsal -45 % r/r a koksovatelné uhlí ztratilo -23,5 % r/r. Na druhou stranu železná ruda rostla o +18,2 % a zlato si připsalo +13,3 %. Ceny potravin spíše mírně klesaly, kdy cena obilí odepsala -20,7 %, zatímco cukr rostl o +2,7 %. Za zmínku pak stojí agregovaný komoditní index BCOM s poklesem o -12,6 %, což značí, že rok 2023 byl pro komoditní investice negativní.

Index amerického dolaru ke koši měn (DXY index) po několika letech posilování v roce 2023 mírně zkorigoval a to o -2,1 %. Slabší dolar bývá historicky spojen s pozitivním vývojem pro riziková aktiva.

Dluhopisové trhy se po dvou letech negativních výnosů v roce 2023 dostaly do mírného plusu. Stojí za tím především pokles dlouhých úrokových sazeb ke konci roku díky očekávání poklesů sazeb centrálních bank v roce 2024 vzhledem ke klesající inflaci. Agregovaný globální dluhopisový index LEGATRUU rostl o +5,4 % v USD.

Region střední a východní Evropy relativně překonal zbytek světa, jelikož se investoři na něj začali, i přes probíhající válku na Ukrajině, postupně vracet. Nutno podotknout, že region v roce 2022 relativně zaostával. Regionální index MXMU si připsal silných 25,2 % v USD, podpořen dobrou výkonností většiny místních burz. Nejlepším trhem bylo Polsko (WIG index), které si připsalo mimořádných +51,9 % v USD, Maďarsko nezůstalo příliš pozadu s +49 % v USD, Rumunsko zaznamenalo +35,4 % v USD a pražská burza rostla o +18,8 % v USD. Ze sledovaných zemí regionu ještě uvádíme Řecko s +43,7 %, Turecko s -14,1 % a Rakousko s +13,5 % (vše v USD). Na výkonnost regionu v USD měly vliv i lokální měny, které většinou posilovaly. Zlotý posílil k USD o +10,1 %, forint rostl o 7,8 % a koruna vzrostla k dolaru o +1,4 %. Výkonnost v lokálních měnách byla o kurzové pohyby rozdílná.

Roční výkonnost fondu Sporotrend byla +38,01 % oproti výkonnosti porovnatelné pasivní strategii ve výši +34,8 %.

Největší regionální zastoupení ve fondu na konci roku 2023 měly Polsko s 37,3 % (31,6 % na konci 2022), ČR s 25,4 % (27,3 % na konci 2022), a Maďarsko s 15,1 % (14,3 % na konci 2022). Z hlediska sektorové alokace měly největší podíl sektory financí 44,2 % (38,2 % na konci 2022), sektor ropy a plynu s 16 % (19,3 % na konci 2022) a sektor průmyslového zboží a služeb s 11,6 % (8,5 % na konci 2022). Majetek fondu na konci roku 2023 byl 1,66 mld. Kč (ke konci 2022 činil 1,32 mld. Kč), kdy akciová expozice představovala 99,42 % majetku fondu, a zbytek majetku byl držen v hotovosti. Množství čistých nákupů podílových listů fondů dosáhl za rok 2023 záporných -131,4 mil. Kč. Při správě fondu Sporotrend se zaměřujeme na selekci firem, které mohou těžit z rostoucí spotřebitelské poptávky, případně produkují stabilní finanční zdroje a vysoké dividendy. Sektorová a firemní alokace bude nadále klíčová při investicích do akcií.

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008472289 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	2 540 729	3 162	9 722 540	12 105	-7 181 811	-8 943
Únor	2 978 955	3 760	10 764 060	13 632	-7 785 105	-9 872
Březen	3 365 133	4 170	10 043 308	12 472	-6 678 175	-8 302
Duben	2 973 842	3 789	6 313 823	7 966	-3 339 981	-4 177
Květen	3 520 325	4 622	10 166 057	13 339	-6 645 732	-8 717
Červen	3 037 594	4 154	10 492 832	14 205	-7 455 238	-10 051
Červenec	5 055 056	7 318	8 510 931	12 240	-3 455 875	-4 922
Srpen	3 734 944	5 441	15 712 041	22 833	-11 977 097	-17 392
Září	3 955 270	5 670	10 090 113	14 398	-6 134 843	-8 728
Říjen	4 128 691	6 046	15 537 609	22 878	-11 408 918	-16 832
Listopad	8 474 726	13 081	10 483 370	16 045	-2 008 644	-2 964
Prosinec	4 219 545	6 734	10 962 758	17 436	-6 743 213	-10 702
CELKEM	47 984 810	67 947	128 799 442	179 549	-80 814 632	-111 602

Počet emitovaných podílových listů 31.12.2023 je 922 096 479 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	14 332 123	15 000	0	0	14 332 123	15 000
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	30 295 863	34 827	-30 295 863	-34 827
Červenec	0	0	0	0	0	0
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	0	0	0	0
Říjen	0	0	0	0	0	0
Listopad	0	0	0	0	0	0
Prosinec	0	0	0	0	0	0
CELKEM	14 332 123	15 000	30 295 863	34 827	-15 963 740	-19 827

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2023 je 115 956 748 ks

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2023. 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 2023, která je součástí této zprávy.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Souhrnný ukazatel zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje (tržní riziko), tak úvěruschopnost emitenta (kreditní riziko). Souhrnný ukazatel vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Souhrnný 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 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 2023, která je součástí této zprávy.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2023 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 2023, která je součástí této zprávy.

6. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
7. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 29. 12. 2023 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po konci účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

Vývoj hodnoty podílových listů SPOROTREND v roce 2023

ISIN CZ0008472289



Vývoj hodnoty podílových listů SPOROTREND v roce 2023

ISIN CZ0008475217



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

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



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

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2022 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2022	279
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2022	144
Pevné odměny	21 036 836
Variabilní odměny (bonusy)	5 725 006
Odměny pro pracovníky celkem	26 761 842
Z toho odměny pro jednatele	1 223 760
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 144 774
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 562 971
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	8 576 902
Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	15 508 407

* uvedené informace se týkají společnosti Erste Asset Management GmbH a všech jejích poboček v daném účetním období

**v tom jsou uvedeni manažeři s kontrolními funkcemi

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

Správcovská společnost přijala zásady odměňování, které mají odrážet dlouhodobé zájmy investorů a akcionářů, a zároveň eliminovat nadměrné podstupování rizika odpovědnými osobami a předcházet možným střetům zájmů s cílem zajistit dodržování standardních pravidel chování.

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

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

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i

ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

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

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

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

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

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

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

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici na internetových stránkách https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/cz/eam/Data_bank/PolitikaodmenovaniErsteAssetManagementGmbH104finalweb.pdf.

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo v březnu 2023, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % 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 FKl
1	2	3	4	5	6	7	8
ERSTE GROUP BANK CZK	AT0000652011	AT	95 515	120 173	133 215	133	7,23
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	21 342	25 547	39 303	39	1,54
AT&S AUSTRIA TECHN SYS	AT0000969985	AT	32 931	27 962	43 000	1 063	1,68
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	AT0000946652	AT	33 720	26 257	24 026	594	1,58
DO CO RESTAURANTS AND CATERING	AT0000818802	AT	42 078	65 444	19 694	487	3,94
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	JE00BN574F90	CH	29 697	35 222	56 000	0	2,12
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZ	67 793	74 986	103 500	10 350	4,51
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	43 712	53 835	575 164	575	3,24
CEZ	CZ0005112300	CZ	83 229	103 604	108 090	10 809	6,23
MOL HUNGARIAN OIL	HU0000153937	HU	33 055	38 527	211 200	1 704	2,32
GEDEON RICHTER RT.	HU0000123096	HU	72 432	81 945	145 083	937	4,93
OTP BANK	HU0000061726	HU	56 433	94 646	92 800	599	5,70
CTP BV	NL00150006R6	NL	11 900	17 556	46 469	193	1,06

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % 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
11 BIT STUDIOS SA	PL11BTS00015	PL	31 172	31 590	10 255	6	1,90
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	55 418	62 284	167 000	1 189	3,75
BANK MILLENNIUM	PLBIG0000016	PL	37 565	75 737	1 592 000	9 065	4,56
BENEFIT SYSTEMS SA	PLBNFTS00018	PL	23 792	68 918	6 207	35	4,15
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	22 394	34 096	119 000	678	2,05
POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	PL	25 548	37 682	140 000	80	2,27
LPP SA	PLLPP0000011	PL	14 266	23 968	260	3	1,44
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PL	23 203	31 479	12 000	7	1,89
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	50 011	97 158	112 221	639	5,85
KRUK SA	PLKRK0000010	PL	39 249	66 747	24 575	140	4,02
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPL00027	PL	24 722	32 895	47 510	14	1,98
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	RO	43 254	58 536	235 135	1 168	3,52
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	57 577	80 309	28 132 174	13 979	4,83
SPEEH HIDROELECTRICA SA	RO4Q0Z5RO1B6	RO	24 210	27 667	43 500	216	1,66
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	30 523	41 583	344 947	1 714	2,50

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	1 658 520
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	0
Vklady podle § 15	18	10 694
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2023, tis. Kč	fondu celkem	1	1 661 907
	třídy CZK C	2	1 499 693
	třídy CZK DPM C	3	162 214
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2022, tis. Kč	fondu celkem	4	1 314 712
	třídy CZK C	5	1 181 841
	třídy CZK DPM C	6	132 871
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2021, tis. Kč	fondu celkem	7	1 591 305
	třídy CZK C	8	1 496 038
	třídy CZK DPM C	9	95 267
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2023, Kč	třídy CZK C	10	1,626396
	třídy CZK DPM C	11	1,398919
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2022, Kč	třídy CZK C	12	1,178410
	třídy CZK DPM C	13	1,007208
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2021, Kč	třídy CZK C	14	1,421854
	třídy CZK DPM C	15	1,195508
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		16	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		17	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	18	27 266
	za třídu CZK C	19	26 589
	za třídu CZK DPM C	20	677
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	1 434
	za třídu CZK C	22	1 287
	za třídu CZK DPM C	23	147
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	73
	za třídu CZK C	25	65
	za třídu CZK DPM C	26	8
Náklady na audit, tis. Kč		27	95

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2023

Obchodní firma:	SPOROTREND – otevřený podílový fond
Sídlo:	Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den:	31. 12. 2023
Datum sestavení účetní závěrky:	19. 4. 2024

ROZVAHA
k 31. 12. 2023

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	10 694	54 514
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	10 694	54 514
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 658 520	1 264 839
11	Ostatní aktiva	15	3 132	2 478
	d/ ostatní aktiva	19	3 132	2 478
13	Náklady a příjmy příštích období	21	1	1
	AKTIVA CELKEM	22	1 672 347	1 321 832
4	Ostatní pasiva	29	7 721	4 921
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	5 843	4 727
	d/ ostatní pasiva	33	1 878	194
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	2 719	2 199
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	10 440	7 120
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	1 661 907	1 314 712
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	677 582	712 232
	b) obdoba kapitálové fondy	40	108 701	472 975
	c) obdoba nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	41	397 000	397 000
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	44	478 624	-267 495
	PASIVA CELKEM	57	1 672 347	1 321 832
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
6	Odepsané pohledávky	67	4 849	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	1 658 520	1 264 839
	v tom : cenné papíry	70	1 658 520	1 264 839

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2023

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	543	912
3	Výnosy z akcií a podílů	10	79 650	62 268
5	Náklady na poplatky a provize	11	31 207	29 004
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	261	345
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	27 266	25 033
	c/ depozitářský poplatek	14	1 434	1 276
	d/ ostatní finanční náklady	15	2 246	2 350
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	437 908	-294 782
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	437 708	-291 479
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	200	-3 303
7	Ostatní provozní výnosy	20	59	21
9	Správní náklady	22	95	88
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	95	88
12	Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	5 605	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	5 536	155
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	486 927	-260 828
23	Daň z příjmů	31	8 303	6 667
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění	33	478 624	-267 495

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2023

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

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

Na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 16. 7. 1999 rozhodla Komise pro cenné papíry v souladu s § 35f odst. 3 zákona č. 248/1992 Sb., ze dne 21. 9. 1999 o sloučení otevřeného podílového fondu Investiční společnosti Čechoinvest a otevřeného podílového fondu Investiční společnosti Moravoinvest s otevřeným podílovým fondem Investiční společnosti SPOROTREND. Sloučení bylo provedeno ke dni 28. 12. 1999.

Česká národní banka udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od 1. 1. 2015 všechna práva a povinnosti Investiční společnosti na společnost Erste Asset Management GmbH, která po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále „EAM“).

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na SPOROTREND – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „Sporotrend OPF“).

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

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

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

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

Sídlo společnosti

SPOROTREND – otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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.

Podílový fond postupně otevřel 3 třídy zaměřené na různé typy investorů. Od 1. 6. 2018 jsou nabízeny 3 třídy podílových listů:

Označení třídy	Popis třídy	Kód třídy	ISIN
Třída CZK C	CZK, bez omezení typu investorů, reinvestiční (C=Capitalized)	CZKC	CZ0008472404
Třída CZK DPM C	CZK, pro vybrané typy investorů, reinvestiční (DPM=Discretionary Portfolio Management)	CZKDPM	CZ0008475191
Třída CZK D	CZK bez omezení typu investorů, dividendová	CZKD	CZ0008475605

Vlastníkem podílových listů třídy CZK C a CZK D se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a.s., uzavřenu smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, dále pak investiční společnost EAM a investiční fondy obhospodařované investičními společnostmi v rámci finanční skupiny Erste Group Bank AG.

Zaměření Fondu

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

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

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

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

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může EAM používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v kapitálovém fondu Fondu jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond, vytvořený ze zisku minulých let.

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

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

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 a § 28 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Změna statutu Fondu

V roce 2023 nebyly provedeny žádné významné změny ve statutu Fondu.

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 a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování a to 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.

Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)

IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)

IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)

IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžádaly jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení v účetní závěrce.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku ((Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů a řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

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.

Výkonost jednotlivých aktiv v roce 2023 ovlivňovaly zejména makroekonomické problémy a geopolitická rizika. Na finančních trzích se dařilo jen několika typům investičních aktiv, a to i přes geopolitické napětí, které roste kvůli válce na Ukrajině a na Blízkém Východě. Vysokou inflaci se dařilo snižovat vyššími úrokovými sazbami jen pomalu.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popřípadě, o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Finanční nástroje – účetní politiky

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive income),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit or loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – solely payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny („SPPI test“).

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, kterým by bylo inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv.

Kromě toho může při prvotním zaúčtování účetní jednotka neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky pro oceňování v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Již při prvotním zaúčtování finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě a dluhových finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu je třeba stanovit opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL – expected credit loss), a to ve výši 12-ti měsíčních ECL nebo celoživotních ECL. Očekávaná kreditní ztráta je současná hodnota nerealizovaných peněžních toků za dobu očekávané životnosti finančního nástroje. Opravné položky na očekávané kreditní ztráty se tvoří preventivně pro každý dluhopis v portfoliích FV OCI nebo AC, i když emitent nemá aktuální kreditní problémy. O výši opravné položky rozhoduje nejen aktuální interní rating a pravděpodobnost úpadku emitenta dluhopisu, ale zejména to, jestli je aktuální rating a pravděpodobnost úpadku významně horší, než byla při předchozích nákupech. ECL jsou kalkulovány vždy k ultimu měsíce a účtovány přírůstkově – zvýšení nebo snížení proti předchozímu období. Dle výše úvěrového rizika jsou ECL zařazeny do příslušného Stage, přičemž Stage 1 představuje aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, zařazení do Stage 2 a 3 s tvorbou celoživotních ECL je použito při významném zhoršení kreditního rizika či znehodnocení finančního aktiva.

Vzhledem k drženému portfoliu finančních nástrojů, strategii investování, řízení rizik atd. nemá nová klasifikace významnější dopad na dosavadní způsob vykazování, který odpovídá obchodnímu modelu řízení finančních aktiv na bázi reálné hodnoty.

Finanční nástroje – oceňování.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kóťovanou cenu.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí BID-ASK cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických BID cenách, ASK cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond MID cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a MID oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použila poslední obchodní cena k datu vykázání.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic.

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Ocenění reálnou hodnotou je jediným kritickým účetním odhadem uplatňovaným Fondem. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Reálná hodnota“.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVPL“). Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva držena za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do

zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

Finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty musí být zařazena do této kategorie, pokud smluvní podmínky aktiva vedou k peněžním tokům, které nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny. Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty jsou také zařazena do této kategorie.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.

Obchodní model odráží způsob, jakým fond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

V souladu s klasifikací dle IFRS 9 je celé portfolio Fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty – finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Ocenění: Reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: Všechny investiční nástroje

Fond nezměnil během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedl žádné reklasifikace. Informace o kritických úsudcích, které Fond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 3.

Finanční nástroje – reklasifikace.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva – odúčtování.

Fond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Fond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Fond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

Finanční aktiva – odpisy.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Fond vyčerpal veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky – kategorie ocenění.

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Fond využil možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVPL při výchozím uznání.

Finanční závazky – odúčtování.

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

K datu účetní závěrky Fond neeviduje žádná finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem Rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

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.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena). Pro majetkové cenné papíry se použije zavírací (CLOSE) cena z příslušného veřejného trhu zveřejněná na všeobecně uznávaných informačních systémech Bloomberg nebo Reuters.

Cenné papíry jsou oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce č. 244/2013. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Cenné papíry jsou následně přeceněny na reálnou hodnotu.

Realizované kapitálové zisky a ztráty, jejichž součástí jsou i kurzové 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.

Z důvodů uvalení mezinárodních sankcí EU a OFAC na společnost Mostotrest došlo ze strany Clearstream, jež zajišťuje služby subcustody, k blokaci akcií společnosti Mostotrest ISIN RU0009177331, které jsou drženy v portfoliu Fondu. I přes veškeré snahy se nepodařilo tuto blokaci zvrátit. Za této situace je nutné považovat akcie za zcela nelikvidní.

Na tomto základě EAM dne 9. 12. 2020 rozhodl o použití vnitřní ceny pro ocenění akcií společnosti Mostotrest. Vnitřní cena byla stanovena na 0,- Kč ke dni 11. 12. 2020. Toto rozhodnutí bylo zohledněno ve výpočtu hodnoty majetku Fondu.

Situace na trhu bude pravidelně monitorována a v případě změny či zmírnění sankčních opatření, jež umožní prodej akcií, dojde k přecenění akcií dle standardních mechanismů.

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek. K pohledávkám souvisejících s finančními nástroji je třeba vytvářet opravné položky podle IFRS 9, lze však na jejich tvorbu aplikovat zjednodušený model, zejména pokud se jedná o aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad.).

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

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

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

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- dle IAS 39 je zajištění 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 %,
- dle IFRS 9 se rozmezí zajištění nesleduje, rozhodnutí o použití zajišťovacího účetnictví trvá po celou dobu životnosti zajišťovaného finančního nástroje.

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 nebo 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 nejsou oddělovány.

Repo obchody

Fond v rámci své činnosti vstupuje do repo obchodů, které představují prodej finančních aktiv s jejich zpětnou koupí (SB), s tím, že obě části (tj. spot a zpětná operace) jsou sjednány současně, a to bez ohledu na to, zda se jedná o jednu či dvě smlouvy.

Prodané cenné papíry při této operaci zůstávají v portfoliu fondu (ekonomické hledisko) a dále se oceňují. Na majetkovém účtu u custodiana je proveden úbytek CP (právní hledisko) při vypořádání prodeje a přírůstek k datu vypořádání zpětného nákupu. Denní výše úrokových výnosů je vykazována na akruálním principu.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období před zdaněním přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dalších položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2023 činí 5 %.

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

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

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

Fondový kapitál

Vydané podílové listy Fondu jsou klasifikované jako finanční závazky, v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16.

Z tohoto důvodu jsou hodnoty příslušející držitelům podílových listů, tj. fondový kapitál Fondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky „7. Podřízené závazky“, která byla redefinována na jako „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“. V rámci této položky jsou pak prezentovány další podpoložky, které původně tvořily součást vlastního kapitálu, zejména „Kapitálové fondy“, „Emisní ážio“, „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ a „Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění“.

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“, resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty „Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění“ je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

Aktuální cena podílového listu každé třídy v den D je stanovena v den D+1 jako podíl hodnoty fondového kapitálu každé třídy ke dni D a příslušného počtu podílových listů.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Aktuální hodnota podílového listu každé třídy se stanovuje denně. V odůvodněných případech může být aktuální hodnota podílového listu platná pro více dní.

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 v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy výkazu zisku a ztráty, jsou rozeznávány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou vykazovány v položce Výnosy z akcií a podílů výkazu zisku a ztráty a 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.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.11) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.12) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Opravy významných chyb a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav významných chyb a významných dopadů změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Fond v roce 2023 ani 2022 neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

4. 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 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 systémem MRS, který je pod správou týmu v Erste Group Bank AG, a reportuje ho tým Řízení tržních a likviditních rizik České spořitelny

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

	k 31. 12. 2023	Průměr za r. 2023
Akciový VaR	13,24 %	13,24 %
Měnový VaR	2,91 %	2,70 %
Úrokový VaR	0,00 %	0,00 %
Globální VaR	14,01 %	14,37 %

	k 31. 12. 2022	Průměr za r. 2022
Akciový VaR	12,99 %	13,96 %
Měnový VaR	2,63 %	2,37 %
Úrokový VaR	0,00 %	0,00 %
Globální VaR	13,86 %	14,27 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr měsíčních 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 pro Fond jsou stanoveny buď maximální přípustnou hodnotou VaR, nebo poměrem hodnoty VaRu fondu k hodnotě VaRu benchmarku.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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.

Geografická koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je uvedena níže:

31. 12. 2023	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	1 672 347	436 966	1 200 159	35 222
Pohledávky za bankami	10 694	10 694	-	-
Běžné účty	10 694	10 694	-	-
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	1 658 520	423 139	1 200 159	35 222
Ostatní aktiva	3 133	3 133	-	-
Pasiva celkem	1 672 347	1 672 347	-	-
Ostatní cizí zdroje	10 440	10 440	-	-
Ostatní závazky	10 440	10 440	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	1 661 907	1 661 907	-	-

31. 12. 2022	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	1 321 832	418 634	877 297	25 901
Pohledávky za bankami	54 514	54 514	-	-
Běžné účty	54 514	54 514	-	-
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	1 264 839	361 641	877 297	25 901
Ostatní aktiva	2 479	2 479	-	-
Pasiva celkem	1 321 832	1 321 832	-	-
Ostatní cizí zdroje	7 120	7 120	-	-
Ostatní závazky	7 120	7 120	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	1 314 712	1 314 712	-	-

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 5.20.

Riziko související s deriváty

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

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

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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 5.14. v řádku ***Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací.***

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

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

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

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálu zajišťuje Česká spořitelna, a.s. Platba za tuto službu je upravena pomocí outsourcingové smlouvy.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty	10 694	54 514
Maržové účty	-	-
Celkem	10 694	54 514

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVPL).

Běžné účty v bankách jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

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

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

K 31.12.2023 nemá Fond žádné dluhové cenné papíry ve svém portfoliu.

b) Majetkové cenné papíry

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2023	31.12.2022
Akcie tuzemské	255 806	226 429
Akcie zahraniční	1 402 714	1 038 410
Celkem	1 658 520	1 264 839

5.3. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kótované na burze v ČR	274 541	234 505
Kótované na jiném trhu cenných papírů	403 657	221 315
Nekótované	-	-
Mezisoučet	678 198	455 820

Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kótované na burze v ČR	131 042	115 236
Kótované na jiném trhu cenných papírů	831 724	681 883
Nekótované	-	-
Mezisoučet	962 766	797 119

Vydané vládními institucemi	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	17 556	11 900
Nekótované	-	-
Mezisoučet	17 556	11 900

Celkem	1 658 520	1 264 839
---------------	------------------	------------------

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pořizovací hodnota	1 236 330	1 516 440
Tržní přecenění	422 190	-251 601
Celkem	1 658 520	1 264 839

5.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	-	4 762
Ostatní pohledávky	3 206	2 933
Opravné položky k pohledávkám	-74	-5 217
Celkem	3 132	2 478

Položka ostatní pohledávky obsahuje pohledávky ze zahraničních a tuzemských dividend ve výši 3 206 tis. Kč (2022: 2 697 tis. Kč).

Opravné položky k 31. 12. 2023 představují opravné položky k zahraničním dividendám ve výši 74 tis. Kč (2022: 455 tis. Kč).

5.5. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2023 vykazoval náklady příštích období ve výši 1 tis. Kč (2022: 1 tis. Kč).

5.6. Fondový kapitál – Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy v rámci položky – Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů.

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 čisté hodnoty aktiv připadající na podílníky a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu pracovnímu dni roku 2023 u třídy CZK C činila 1,6266 Kč, u třídy DPM C činila 1,399 Kč (u Fondu 2022 třídy CZK C: 1,1785 Kč., u třídy DPM C: 1,0072 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 zisk za rok 2023 ve výši 478 624 tis. Kč převeden následovně:

- zisk ve výši 429 455 tis. Kč u třídy CZK C bude v souladu se statutem Fondu převeden do Kapitálového fondu.
- zisk ve výši 49 169 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude v souladu se statutem Fondu převeden do Kapitálového fondu.

V souladu se statutem Fondu byla ztráta za rok 2022 ve výši 267 495 tis. Kč kryta následovně:

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

- ztráta ve výši 253 248 tis. Kč u třídy CZK C byla v souladu se statutem Fondu kryta snížením Kapitálového fondu.
- ztráta ve výši 14 247 tis. Kč u třídy CZK DPM C byla v souladu se statutem Fondu kryta snížením Kapitálového fondu.

5.7. Přehled změn podílových listů u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 052 173 860	1 052 174	3 556	-1 019 823	35 907
Podílové listy prodané	55 844 561	55 844	-	-	55 844
Podílové listy odkoupené	-105 107 310	-105 107	-	-	-105 107
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	337 144	337 144
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 002 911 111	1 002 911	3 556	-682 679	323 788
Podílové listy prodané	47 984 810	47 985	-	-	47 985
Podílové listy odkoupené	-128 799 442	-128 799	-	-	-128 799
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	-253 248	-253 248
Zůstatek k 31. 12. 2023	922 096 479	922 097	3 556	-935 927	-10 274

Přehled změn podílových listů u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	79 687 377	79 687	-	-2 499	77 188
Podílové listy prodané	59 002 850	59 003	-	-	59 003
Podílové listy odkoupené	-6 769 739	-6 770	-	-	-6 770
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	19 765	19 765
Zůstatek k 31. 12. 2022	131 920 488	131 920	-	17 266	149 186
Podílové listy prodané	14 332 123	14 332	-	-	14 332
Podílové listy odkoupené	-30 295 863	-30 296	-	-	-30 296
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	-14 247	-14 247
Zůstatek k 31. 12. 2023	115 956 748	115 956	-	3 019	118 975

Přehled změn podílových listů za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 131 861 237	1 131 861	3 556	-1 022 322	113 095
Podílové listy prodané	114 847 411	114 847	-	-	114 847
Podílové listy odkoupené	-111 877 049	-111 877	-	-	-111 877
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	356 910	356 910
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 134 831 599	1 134 831	3 556	-665 412	472 975
Podílové listy prodané	62 316 933	62 317	-	-	62 317
Podílové listy odkoupené	-159 095 305	-159 095	-	-	-159 095
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	-	-267 496	-267 496
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 038 053 227	1 038 053	3 556	-932 908	108 701

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z vkladů od podílníků	1 548	52
Závazek vůči státnímu rozpočtu	5 843	4 727
Ostatní závazky	330	142
Celkem	7 721	4 921

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

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2023 ve výši 135 tis. Kč (2022: 109 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2023 ve výši 2 572 tis. Kč (2022: 2 072 tis. Kč), poplatek za vedení lokálního subregistru za listopad a prosinec 2023 ve výši 5 tis. Kč (2022: 12 tis. Kč), nevyfakturovaná odměna České spořitelně za výpočet vlastního kapitálu (dále jen „VK“) a kurzu podílového listu (dále jen „PL“) za prosinec 2023 ve výši 7 tis. Kč (2022: 6 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Fond v roce 2023 a 2022 o finančních derivátech neúčtoval.

5.11. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2023	2022
Úroky z běžných účtů	543	912
Úroky ze složených marží	-	-
Úroky z repo obchodů	-	-
Celkem	543	912

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2023	2022
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	543	912
Evropa	-	-
Amerika	-	-
Celkem	543	912

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2023	2022
Zahraniční a tuzemské dividendy	79 502	60 535
Zahraniční dividendy – minulé období	148	1 733
Celkem	79 650	62 268

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2023	2022
Umístění trhů	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	26 778	21 522

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Evropa	52 444	40 356
Amerika	-	-
Ostatní	428	390
Celkem	79 650	62 268

5.13. Poplatky a provize

	2023	2022
Obhospodařovatelský poplatek	27 266	25 033
Depozitářský poplatek	1 434	1 276
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	261	345
Správa cenných papírů	1 470	1 244
Náklady za vedení lokál.subregistru - Česká spořitelna	65	74
Centrální depozitář	41	41
Odměna za výpočet VK a kurzu PL	73	65
Ostatní poplatky a provize	597	926
Celkem	31 207	29 004

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 2,00 %, u třídy CZK DPM C 0,40 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty. Provize placené při nákupu cenných papírů, které byly součástí pořizovací ceny, jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů.

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

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2023	2022
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	437 708	-291 479
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-	-
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	200	-3 303
Celkem	437 908	-294 782

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

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

i rozdíly vzniklé z přecenění majetku na reálnou hodnotu, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně.

5.15. Správní náklady

	2023	2022
Audit	95	88
Celkem	95	88

5.16. Rozpuštění opravných položek k pohledávkám

	2023	2022
Snížení OP k zahraničním dividendám	5 605	-
Celkem	5 605	-

5.17. Tvorba opravných položek k pohledávkám a odepsané pohledávky

	2023	2022
Opravné položky k zahraničním dividendám	5 536	155
Celkem	5 536	155

5.18. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2023	2022
Daň splatná – běžný rok	8 303	6 539
Dodatečné doúčtování daně	-	128
Daň z příjmů celkem	8 303	6 667

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2023	2022
Hospodářský výsledek před zdaněním	486 927	-260 828
Přičitatelné položky	5 752	700
Odečitatelné položky	-85 255	-62 268
Základ daně	407 424	-322 396
Odpočet daňové ztráty	-429	-
Základ daně po úpravě	-	-
Daň ze základu daně po úpravě	-	-
Zahraniční dividendy	55 353	43 591
Daň ze zahraničních dividend	8 303	6 539
Dodatečné doúčtování daně	-	128
Daň celkem	8 303	6 667

Daňovou ztrátu ve výši 512 663 tis. Kč, která vznikla v letech 2020 až 2022, Fond uplatnil podle § 34 odst. 1 Zákona č. 586/92 Sb. o daních z příjmu v roce 2023 (zbývá uplatnit 105 238 tis. Kč do roku 2027).

Odložená daň

K 31. 12. 2023 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 5 266 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

K 31. 12. 2022 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty a opravných položek k pohledávkám ve výši 25 895 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

5.19. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský popl. – EAM.	2 572	2 072
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	135	109
Nevyfakturovaný popl.za vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna	5	12
Nevyfakturovaný poplatek za výpočet VK a kurzu PL – Česká spořitelna	7	6
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	283	99
Závazky ke spřízněným osobám celkem	3 002	2 298

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2023 činily celkem 3 942 tis. Kč (2022: 3 218 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 1 434 tis. Kč (2022: 1 276 tis. Kč) a odměna ČS, a.s. za vedení majetkových účtů cenných papírů ve výši 1 470 tis. Kč (2022: 1 244 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2023 činily celkem 27 670 tis. Kč (2022: 25 786 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek ve výši 27 266 tis. Kč (2022: 25 033 tis.) a náklady na výzkum a fin. analýzy ve výši 390 tis. Kč (2022: 738 tis. Kč) a náklady na Voting ve výši 14 tis. Kč (2022: 15 tis. Kč).

5.20. Likvidita

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

Rok 2023

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	10 694	-	-	-	-	10 694
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 658 520	1 658 520
Ostatní aktiva	3 132	-	-	-	-	3 132
Náklady a příjmy příštích obd.	1	-	-	-	-	1
Aktiva celkem	13 827	-	-	-	1 658 520	1 672 347
Pasiva						
Jiná pasiva	-4 551	-5 889	-	-	-	-10 440
Čistá výše aktiv	9 276	-5 889	-	-	1 658 520	1 661 907
Fondový kapitál – disponibilní	-1 661 907		-	-	-	-1 661 907
Rozdíl	-1 652 631	-5 889	-	-	1 658 520	-

Rok 2022

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	54 514	-	-	-	-	54 514
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 264 839	1 264 839
Ostatní aktiva	2 478	-	-	-	-	2 478
Náklady a příjmy příštích obd.	1	-	-	-	-	1

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Aktiva celkem	56 993	-	-	1 264 839	1 321 832
Pasiva					
Jiná pasiva	-2 351	-4 769	-	-	-7 120
Čistá výše aktiv	54 642	-4 769	-	-	1 264 839
Fondový kapitál – disponibilní	-1 314 712	-	-	-	-1 314 712
Rozdíl	-1 260 070	-4 769	-	-	1 264 839

Na řádku Fondový kapitál – disponibilní jsou uvedeny podřízené závazky, které odpovídají čisté hodnotě aktiv.

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.

REÁLNÁ HODNOTA

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Každý typ ocenění použitý pro denní přepočty reálné hodnoty jednotlivých finančních nástrojů je v souladu s výše uvedenou definicí zařazen do příslušné úrovně.

Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů představují finanční závazek, který není oceňován reálnou hodnotou, nýbrž naběhlou hodnotou. Tato hodnota je zároveň nejlepším aproximací reálné hodnoty a je klasifikována v úrovni 2.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2023	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	10 694	-	-
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	1 658 520	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	3 132	-
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	10 440	-

31. 12. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	54 514	-	-
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	1 264 839	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	2 478	-
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	7 120	-

5.21. 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).

5.22. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.23. Události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2023.

SPOROTREND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2024	Ing. Martin Řezáč

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu SPOROTREND – otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu SPOROTREND – otevřený podílový fond, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika za účetní závěrku

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky Fondu je statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky Fondu způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů informace, které v této souvislosti statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika uvedl v příloze účetní závěrky Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu statutárním orgánem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

19. dubna 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280