

Pololetní zpráva 2023

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2023

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

SPOROBOND – otevřený podílový fond

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

LEI: 31570010000000018622

Typ fondu dle AKAT ČR
dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu 2 let. Cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s fixním či variabilním úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika. Je investováno také do cenných papírů denominovaných v cizích měnách.

V prvním pololetí roku 2023 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným v tabulce indexů uveřejněné na internetové adrese [TABULKA_indexu_na_web_1_12_2022.pdf](https://www.erstegroup.com/TABULKA_indexu_na_web_1_12_2022.pdf) (erstegroup.com). Administrátoři indexů ani jejich poskytovatelé ze třetích stran nenesou žádnou odpovědnost v souvislosti s používáním těchto indexů (<https://www.erste-am.com/index-disclaimer>).“

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 30. 6. 2023
Rok narození*

Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973

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

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

- Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)

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

25 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
ČS korporátní dluhopisový (2004 -),
OPATRNÝ MIX FF (07/2006 - 11/2009),
LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE (11/2010 - 12/2013),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TREND BOND (08/2015 - 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 - 12/2016))

Obhospodařovatel fondu

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

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

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

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

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

První pololetí bylo na dluhopisových trzích ve znamení zvýšené volatility. Na trzích se střídaly obavy z přetrvávající inflace, kvůli které se musí zvyšovat úrokové sazby, respektive mohou zůstat delší čas na vyšších úrovních, se strachem z příchodu recese, kterou mohou vyvolat vyšší úrokové sazby. Výnosy dluhopisů proto v posledních měsících poměrně silně kolísaly. Díky klesajícím cenám energií a pohonných hmot zpomalovala inflace ve většině světových ekonomik. V případě meziročního vyjádření v tom hrála významnou roli srovnávací základna. Silnou perzistenci ovšem ve většině ekonomik stále vykazovala jádrová inflace, což je největší bolehav pro centrální banky. Velkým problémem je přehřátý trh práce, tedy velmi nízká nezaměstnanost, která podporuje růst mezd a velmi účinně brzdí pokles spotřebitelské poptávky. To následně umožňuje firmám přenášet zvýšené náklady na zákazníky, kteří si už na zvýšenou inflaci zvykají a riziko neukotvené inflace tak nebezpečně roste. Většina centrálních bank, s výjimkou České národní banky, toto nebezpečí již nepodceňuje a pokračuje ve zvyšování úrokových sazeb a současně se výrazně prodlužuje očekávání prvního snižování úrokových sazeb.

Americký Fed v prvním pololetí zvyšoval sazby třikrát až do pásma 5,00 % - 5,25 %, přičemž oznámil, že si bere pauzu ve zvyšování úrokových sazeb. Ještě před koncem června, ale bylo jasné, že zvyšování úrokových sazeb bude muset kvůli přetrvávající inflaci pokračovat i v dalších měsících. Evropská centrální banka zvyšovala sazby čtyřikrát, na 3,50 % depozitní sazbu a na 4,00 % repo sazbu s tím, že naznačila jejich další růst také na příštích zasedáních. Oproti Fedu si tedy zatím žádnou pauzu nebrala, hlavně kvůli jádrové inflaci, která zřejmě během letních měsíců vykáže růst. Současně ECB také potvrdila záměr ukončit reinvestice z programu kvantitativního uvolňování z předchozích let a tím také zpřísnit měnovou politiku.

Česká národní banka oproti tomu pokračovala ve své strategii nedělat nic s nastavením úrokových sazeb a spíše pomocí slovních intervencí udržovat poněkud silnější kurz české koruny a mírně tím snižovat inflační tlaky. Obecně z centrální banky, hlavně od samotného guvernéra, zaznívala opakovaně upozornění, že trh mylně očekává snižování úrokových sazeb už v letošním roce. Domácí dluhopisový trh ovšem prohlášení ČNB nebral příliš vážně a výnosy českých státních dluhopisů se tak po celé pololetí držely nízko s poměrně malou volatilitou. V sazbách peněžního trhu stále zůstávalo očekávání většího snížení repo sazby ještě do konce letošního roku.

Již od začátku roku byla na kreditních trzích patrná zvýšená poptávka po rizikových aktivech, tedy i po korporátních dluhopisech. Zlepšení ekonomického výhledu v zemích eurozóny a USA pozitivně podpořilo vývoj na kreditních trzích. Hlavně předstihové indikátory jako je PMI (index nákupních manažerů) ukázaly, že riziko recese v letošním roce je nízké, naopak se očekává ekonomické oživení. Optimismu také hodně napomohla mírná zima, která pomohla snížit ceny energií a vyprázdnila zásobníky plynu mnohem menší měrou než v předchozích letech.

Korporátnímu sektoru v Evropě také hodně pomohl systém různých subvencí od vlád na zmírnění dopadu vysokých cen energií a také stále patrná ochota domácností utrácet za zboží a služby. Firmy díky tomu dokážou přesunovat velkou část zvýšených nákladů na koncové zákazníky. Lze říct, že kreditní trhy nevnímaly riziko recese tak závažně jako trhy státních dluhopisů.

Pouze březen přinesl na kreditní trhy zvýšenou volatilitu díky pádu dvou menších amerických bank SVB a Signature Bank. Mezi investory tak narostly obavy ohledně zdraví finančního sektoru, což spustilo výprodej rizikových aktiv. Na evropském trhu se navíc prohloubily dlouholeté problémy švýcarské Credit Suisse natolik, že hrozící bankrot byl odvrácen na poslední chvíli spojením s UBS. Jinak se první pololetí vyznačovalo na evropském trhu korporátních dluhopisů investičního stupně mírným utahováním kreditních premií.

Fond si po většinu roku udržoval podváženou duraci, což znamená sníženou úrokovou citlivost. V části portfolia, kterou tvoří evropské korporátní dluhopisy investičního stupně, si fond také udržoval mírně defenzivní pozici. Ve druhé polovině roku fond mnohem aktivněji měnil duraci portfolia a podíl státních dluhopisů v závislosti na očekávaném pohybu výnosových křivek. Mírně také narostl v tomto období podíl korporátních dluhopisů v portfoliu.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

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

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

k 30. 6. 2023, %

Hodnota VaR za úrokové riziko	3,82
Hodnota VaR za měnové riziko	0,01
Hodnota VaR za akciové riziko	0,21
Globální VaR	3,89

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

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

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

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

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

k 30. 6. 2023, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	28 493
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	4 116

Riziko likvidity

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

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

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

Riziko související s deriváty

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

V prvé řadě se vyhodnocuje otevřená pozice derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. Dále se kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, kde je ve vztahu k protistranám, při repo obchodech, maximální otevřená pozice nastavena na 10 % majetku fondu, při dodržení stanovených pravidel obezřetnosti. Tento limit nesmí překročit 5 % v případě, že bychom chtěli obchodovat s protistranou, která tato pravidla nesplňuje v plné míře.

Obchodujeme pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií fondu.

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

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

Fond může uzavírat obchody s deriváty zejména s těmito protistranami:

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

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

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

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008472263 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	275 981 672	595 582	42 794 090	92 376	233 187 582	503 206
Únor	298 015 052	641 888	45 241 166	97 332	252 773 886	544 556
Březen	280 844 064	605 535	67 428 382	145 490	213 415 682	460 045
Duben	253 065 502	548 398	52 034 892	112 726	201 030 610	435 672
Květen	311 585 946	681 176	51 985 232	113 639	259 600 714	567 537
Červen	374 068 925	825 169	59 299 512	130 711	314 769 413	694 458
CELKEM	1 793 561 161	3 897 748	318 783 274	692 274	1 474 777 887	3 205 474

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2023 je 10 338 361 993 ks.

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

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	16 957 367	16 581	220 719 785	216 666	-203 762 418	-200 085
Únor	13 382 748	13 189	0	0	13 382 748	13 189
Březen	30 414 946	30 189	7 760 148	7 600	22 654 798	22 589
Duben	12 752 143	12 594	0	0	12 752 143	12 594
Květen	26 137 006	26 046	0	0	26 137 006	26 046
Červen	79 031 913	79 763	1 260 317	1 268	77 771 596	78 495
CELKEM	178 676 123	178 362	229 740 250	225 534	-51 064 127	-47 172

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2023 je 523 016 039 ks.

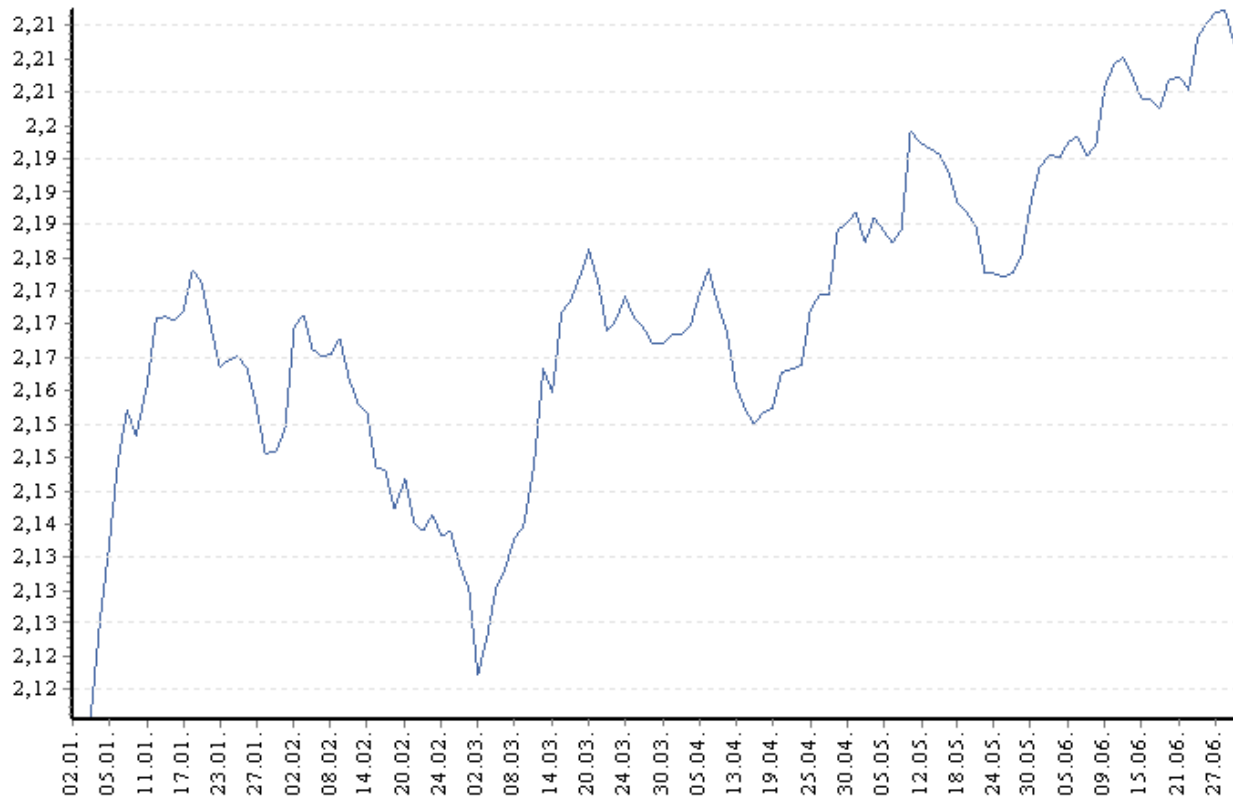
Poznámky:

1. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2023 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu. Rizikový profil podílového fondu je vyjádřen souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Ukazatel rizik SRI je standardizovaný ukazatel rizika, který zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje – proměnlivost hodnoty (tržní riziko), tak úvěrovou bonitu emitenta (úvěrové riziko). Zavedení tohoto ukazatele vychází z evropských právních předpisů – Nařízení o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (nařízení č. 1286/2014). Rizikový ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2023 měl fond uzavřené reverzní repo obchody viz níže přiložené tabulky.

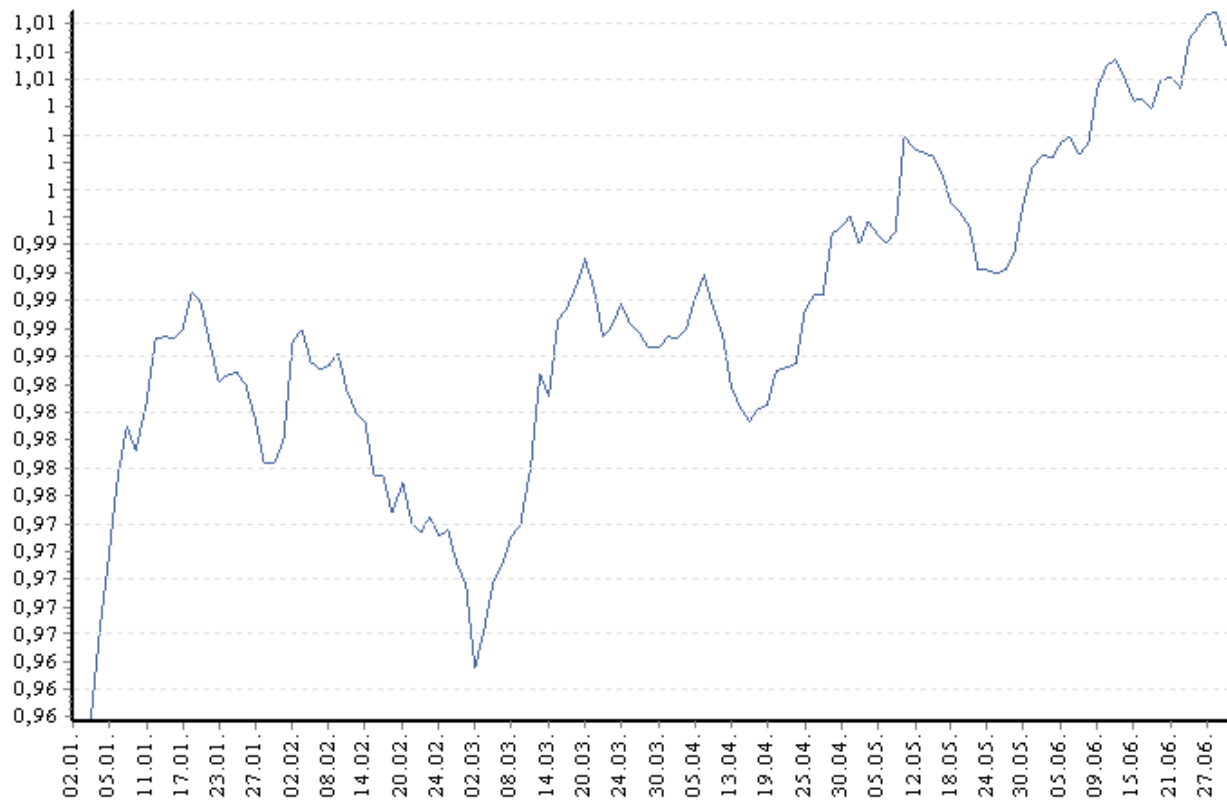
Druh SFT	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Měna kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu ve dnech	Uschovatel kolaterálu
REVERZNÍ REPO OBCHOD	1 193 104	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	1 200 000	POKL. POUKÁZKY	ČESKÁ REPUBLIKA	7	ČS, a.s.

Úroky z reverzních repo operací	v tis. Kč
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem ke 30.6.2023	50 078
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené do 30.6.2023	50 078
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací ke 30.6.2023	0

**Vývoj hodnoty podílových listů SPOROBOND
v průběhu 1. pololetí 2023
ISIN CZ0008472263**



**Vývoj hodnoty podílových listů SPOROBOND
v průběhu 1. pololetí 2023
ISIN CZ0008475233**



SPOROBOND
otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30.06.2023

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	3 279 294	2 838 753
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	2 079 294	1 336 056
	b/ ostatní pohledávky: ba/termínové vklady	03	0	200 162
	bb/ repo obchody	04	1 200 000	1 302 535
5	Dluhové cenné papíry	10	19 031 458	15 230 213
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	15 024 980	12 694 253
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	4 006 478	2 535 960
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 185 276	1 175 379
11	Ostatní aktiva	15	78 259	143 892
	a/ deriváty	16	28 493	133 436
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	10 441	10 456
	d/ ostatní aktiva	19	39 325	0
	AKTIVA CELKEM	22	23 574 287	19 388 237
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	44 214	105 083
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	44 214	105 083
4	Ostatní pasiva	29	120 680	11 708
	a/ deriváty	30	4 116	0
	d/ ostatní pasiva	33	116 564	11 708
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	13 544	11 801
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	178 438	128 592
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	23 395 849	19 259 645
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	8 254 189	6 519 600
	b) obdoba kapitálové fondy	40	13 880 204	13 476 054
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	283 554	283 554
	f) přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	44	977 902	-1 019 563
	PASIVA CELKEM	57	23 574 287	19 388 237
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	5 911 856	4 267 354
	b/ s měnovými nástroji	63	5 911 856	4 267 354
6	Odepsané pohledávky	67	7 270	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	20 216 733	16 405 592
	v tom : cenné papíry	70	20 216 733	16 405 592
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	1 193 104	1 275 596
12	Závazky z pevných termínových operací	73	5 887 479	4 133 918
	b/ s měnovými nástroji	75	5 887 479	4 133 918

SPOROBOND
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2023

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	296 845	204 140
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	206 667	161 335
	b/ úroky z repo obchodů	03	50 078	27 859
	d/ úroky ze složených marží	05	20	734
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	1 729	1 590
	b/ úroky z přijatých marží	08	1 729	45
	c/ úroky z repo obchodů	09		1 545
5	Náklady na poplatky a provize	11	82 156	65 039
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	33	30
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	67 288	50 017
	c/ depozitářský poplatek	14	7 631	6 776
	d/ ostatní finanční náklady	15	7 204	8 216
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	764 848	-1 665 736
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	613 809	-1 769 449
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-8 087	-901
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	159 126	104 614
7	Ostatní provozní výnosy	20	233	195
9	Správní náklady	22	139	134
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	139	134
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných	25	7 270	
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	7 270	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	977 902	-1 528 164
23	Daň z příjmů	31		-1 500
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění	33	977 902	-1 526 664

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota	
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2023, tis. Kč	fondů celkem	1	23 395 849
	třídy CZK C	2	22 868 422
	třídy CZK DPM C	3	527 427
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2022, tis. Kč	fondů celkem	4	18 153 397
	třídy CZK C	5	16 756 961
	třídy CZK DPM C	6	1 396 436
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondů celkem	7	19 444 990
	třídy CZK C	8	17 753 264
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2023, Kč	třídy CZK C	9	1 691 726
	třídy CZK DPM C	10	2,211997
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2022, Kč	třídy CZK C	11	1,008434
	třídy CZK DPM C	12	2,055242
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	13	0,932250
	třídy CZK DPM C	14	2,318605
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		15	1,047038
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	67 288
	za třídu CZK C	19	66 986
	za třídu CZK DPM C	20	302
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	7 631
	za třídu CZK C	22	7 481
	za třídu CZK DPM C	23	150
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	515
	za třídu CZK C	25	505
	za třídu CZK DPM C	26	10
Náklady na audit, tis. Kč		27	139

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
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	585 981	592 880	1 077 170	25 561	2,53
PARVEST EURO CORP BOND-INST	LU0131211178	LU	589 398	592 396	127 530	3 026	2,53

Dluhové 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 dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	CZ0001001796	CZ	1 043 471	1 135 833	112 500	1 125 000	4,85
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	307 950	313 976	30 000	300 000	1,34
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	361 276	369 201	40 000	400 000	1,58
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	CZ0001005920	CZ	282 833	310 583	47 000	470 000	1,33
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	496 635	532 053	70 000	700 000	2,27
CZECH REPUBLIC 3.5 05/30/35	CZ0001006431	CZ	272 190	279 670	30 000	300 000	1,20
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	1 367 467	1 472 460	184 000	1 840 000	6,29
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	596 295	611 828	65 000	650 000	2,62
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	1 892 964	2 061 514	250 000	2 500 000	8,81
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	336 901	337 645	33 600	336 000	1,44
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	835 873	891 860	96 000	960 000	3,81
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	1 190 289	1 228 843	128 000	1 280 000	5,25
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	971 361	999 166	112 000	1 120 000	4,27
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	CZ0001004477	CZ	942 898	1 000 638	125 000	1 250 000	4,28
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	696 575	707 070	70 000	700 000	3,02
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	780 033	810 931	95 000	950 000	3,47
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	1 250 483	1 300 563	143 000	1 430 000	5,56
EUROPEAN INVT BANK VAR 12/07/23	XS0989152490	LU	352 915	352 747	175	350 000	1,51

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a. s.	2 079 294	2 079 294	8,90
Reverzní repa	Komerční banka a. s.	1 200 000	1 200 000	5,13

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	19 031 458
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	1 185 276
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	24 377
Vklady podle § 15	18	2 079 294
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0