

Pololetní zpráva 2021

SPOROTREND – otevřený podílový fond

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

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

SPOROTREND – otevřený podílový fond

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

LEI: 31570010000000019107

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.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2021
Rok narození

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)

7,5 roku
(SPOROTREND (09/2013 -))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou

dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

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

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

První pololetí roku 2021 se neslo ve znamení otevírání a oživení většiny ekonomik s tím, jak rostla proočkovanost a snižoval se pokles nakažených COVIDem. Investoři sázeli na návrat do normálního života v rozvinutém světě do léta roku 2021. Dařilo se pak sektorům navázaným na spotřebu a služby, minimálně do května 2021, protože se následně opět přihlásil COVID s variantou delta, která se začala rychle šířit v Asii (faktor nízké proočkovanosti a nižší promořenosti regionu). Dalším velkým tématem, které je spojeno s krizí, se týká inflace a obavou z ní. Odložená spotřeba, problémy v dodavatelských řetězcích a rekordní míra úspor domácností přinesly rapidní nárůst poptávky a proti tomu nepřipravenou nabídku (firmy během krize snižovaly zásoby, omezily výrobu a nebyly schopné zatím výrazně produkci navýšit). Zatím se nezdá, že by měly inflační tlaky odeznít, i když centrální banky svorně vidí současný růst cen jako dočasný, který by měl v roce 2022 odeznít. Za zmínku stojí míra inflace v USA v červnu 2021, která dosáhla 5,4 % díky nižší základně 2020. Na druhou stranu v Eurozóně ve stejném období

činila inflace „pouze“ 1,9 % a v ČR 2,8 %. Vzhledem k tomu, jak firmy stanovují mezi sebou ceny, stále vysokým cenám komodit a nedostatku pracovníků (tlak na mzdy) s námi ale vyšší míra inflace zůstane s největší pravděpodobností i v roce 2022. Vysoká míra inflace je pak nejvíce v rozporu s mírou výnosů na dluhopisovém trhu. I přes rychlé oživení, vysoké fiskální deficity a „tisknutí“ peněz centrálními bankami zůstávají výnosy velmi nízké. Např. 10letý americký dluhopis na konci června nesl jen 1,5 % (před krizí necelé 2 %) a německý 10letý dluhopis měl stále záporný výnos -0,2 %. Reálné sazby v USA a Eurozóně zůstávají v záporu, kdy nedokážou pokrýt inflaci. Přes všechno rok 2021 přinese globálně velmi rychlé tempo růstu (zhruba 5 %) díky nízké srovnávací základně, odeznění pandemie a vysoké míře úspor domácností (poptávka zůstane silná).

Podíváme-li se na výkonnost jednotlivých hlavních regionů, tak globální akciový index (podle MSCI) rostl v 1. polovině roku o silných +12,2 % v USD vyjádření, kdy se dařilo většině regionálním indexům. Americký index S&P500 přidal +14,4 %, Eurostoxx600 rostl o +10 %, Rozvíjející se trhy +6,5 %, Asie +4 % a Čína +1,1 %. Všechny údaje jsou v USD za 1. pololetí 2021. Nejhorší pololetní výkonnost (v USD) drží index v Turecku (-23,7 %) a Kolumbii (-20,7 %), kdy se na výkonnosti negativně podepsalo oslabení místních měn a nekonvenční monetární politika (strach z inflace). Nejvýkonnějším trhem 1. pololetí 2021 se stal mongolský index MSE s +73,8 % růstem (vše v USD). Z hlediska valuací byl na konci pololetí širší evropský index s ukazatelem ceny k odhadovaným ziskům na přibližně 16,4x násobku, americký index S&P500 pak na zhruba 21,8x a obě hodnoty jsou nad dlouhodobými průměry okolo 14 - 16x. Trh očekává další zlepšování ziskovosti firem ve střednědobém horizontu.

Střední a východní Evropa (SVE) svojí výkonností následovala světové indexy. Regionální index MXMU si v USD připsal solidních 10,6 %, kdy tahounem bylo Rusko s výkonností +16,1 % díky růstu cen komodit (ropa +44 % za 1. pololetí). Naopak výkonnost regionu snižovalo Turecko s negativní výkonností -22,9 % v USD. Velkou roli ve výkonosti tureckého trhu sehrála lira, která nadále oslabovala především díky další výměně guvernéra centrální banky prezidentem Erdoganem. Relativně region SVE překonal také Rumunsko s +15,3 %, jelikož v indexu jsou zastoupené energetické firmy a rychle se zotavily i ceny místních bank. S očekáváním dobré turistické sezóny se dařilo Řecku s +11,8 %. V rámci jádra SVE byla nejlepší Praha s +11,3 %. Maďarsko skončilo na průměru s +10,8 % a relativně zaostalo Polsko s výkonností jen 7,6 %. Zaostání Polska lze připsat neúspěchu společnosti CDR a slabší výkonnosti dříve velmi rostoucímu Allegru. Měnové pohyby působily tentokrát ve směs neutrálně pro výkonnost v USD. Například CZK vůči dolaru za půl roku oslabil o pouhých 19 bodů. Polský zlotý oslabil o 2,1 %, forint zůstal fakticky beze změny. Větší oslabení měny zaznamenalo Rumunsko s -4,4 % a hlavně Turecko (-17,2 %). Naopak ruský rubl posílil proti dolaru o 1,5 %. Valuační sledovaných trhů na konci pololetí byly v regionu blízko svých dlouhodobých průměrů (faktem je, že firmy stále generují nižší ziskovost proti roku 2019). Dle odhadů analytiků se Praha obchodovala na 14,8x P/E (průměr 12,9x), Maďarsko na 9,5x (průměr 10,8x), Polsko na 13,3x (průměr 12,0x), Rusko na 6,6x (průměr 6,5x), Turecko na 5,6x (průměr 9,9x) a Rumunsko 10,3x. Zdrojem údajů je Bloomberg.

Z hlediska alokace aktiv fondu je největší část umístěna v akciích s regionální strukturou zaměřenou na čtyři hlavní trhy (ČR, Polsko, Rumunsko a Maďarsko). Na začátku roku 2021 držel fond 99 % v akciích a zbytek v hotovosti (celková aktiva 1,33 mld. Kč). Mezi hlavní regionální expozice patřilo Polsko s 30,9 %, následovalo ČR s podílem 29,8 %, Maďarsko s 14,7 %, Rumunsko s 9,4 %, Rusko s 6 % a Rakousko s 8,1 %. Zbytek portfolia bylo zainvestované v Turecku (0,4 %). Na konci pololetí roku 2021 byl fond zainvestován v akciích z 96,7 % a zbytek v hotovosti (celková aktiva 1,51 mld. Kč). Čisté odkupy z fondu dosáhly 12,8 mil. Kč. Regionální expozice hlavních trhů činila v polovině roku 2021: Polsko s 31,3 %, ČR s 29,1 %, Maďarsko s 13,9 %, Rumunsko s 9,3 %, Rakousko s 7,7 %, Rusko s 5 % a Turecko s 0,3 %. Čistá výkonnost fondu činila za 1. pololetí 2021 16 % a výkonnost srovnatelné pasivní investiční strategie očištěná o náklady a poplatky správy fondu byla 12,1 %.

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

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

	k 30. 6. 2021, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,00
Hodnota VaR za měnové riziko	2,21
Hodnota VaR za akciové riziko	18,91
Globální VaR	17,78

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

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

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

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

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

k 30. 6. 2021, tis. Kč

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

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 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 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: CZ0008472289 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	3 475 264	4 064	15 995 939	18 605	-12 520 675	-14 541
Únor	5 414 566	6 385	20 787 911	24 695	-15 373 345	-18 310
Březen	4 856 982	5 875	18 199 264	21 991	-13 342 282	-16 116
Duben	60 891 036	74 044	18 074 300	21 880	42 816 736	52 164
Květen	3 521 455	4 420	20 272 576	25 233	-16 751 121	-20 813
Červen	7 142 547	9 437	18 161 750	23 980	-11 019 203	-14 543
CELKEM	85 301 850	104 225	111 491 740	136 384	-26 189 890	-32 159

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 1 104 364 700 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008475217 – třída CZK DPM C

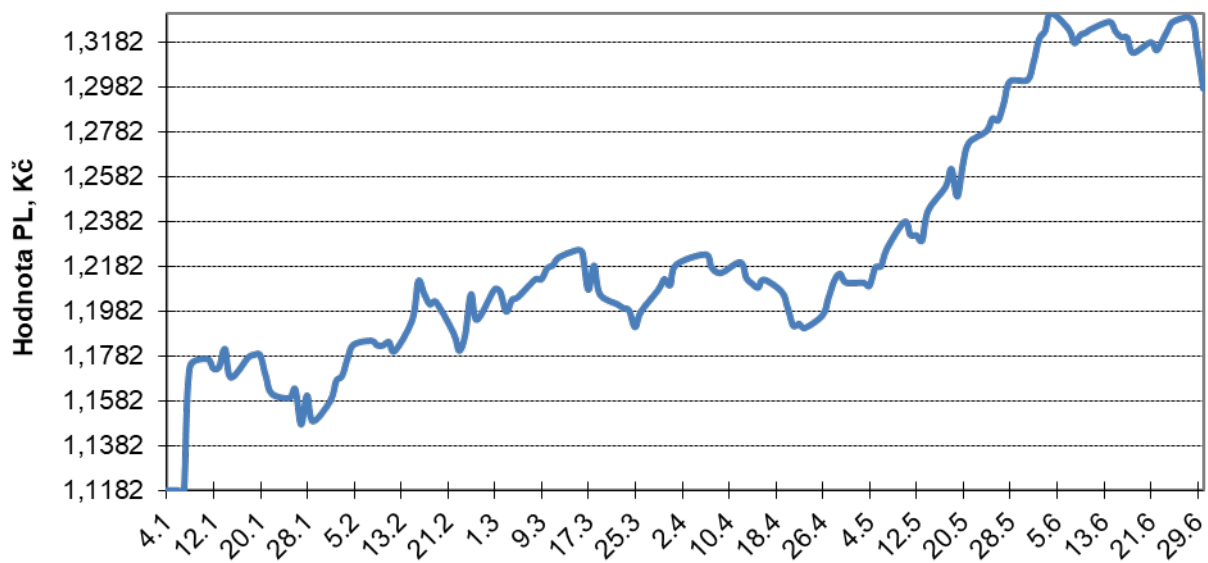
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis Kč	ks	tis Kč	ks	tis Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	1 200 000	1 199	-1 200 000	-1 199
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	14 576 357	16 000	0	0	14 576 357	16 000
CELKEM	14 576 357	16 000	1 200 000	1 199	13 376 357	14 801

Počet emitovaných podílových listů k 30.06.2021 je 83 426 294 ks

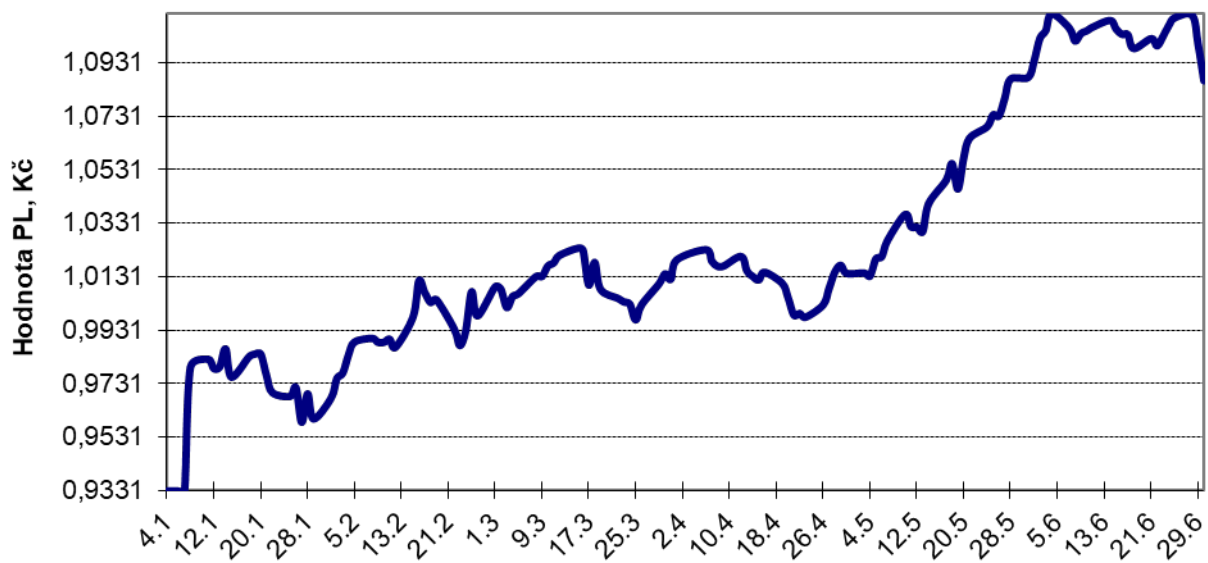
Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 30. 6. 2021 neměl fond uzavřené reverzní repo obchody. V tabulce níže jsou uvedeny jen úroky z reverzních repo operací, které fond uzavřel a zároveň ukončil ve sledovaném období.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008472289**



**Vývoj hodnoty podílových listů OPF SPOROTREND
v průběhu I. pololetí 2021
ISIN CZ0008475217**



SPOROTREND
- otevřený podílový fond

ROZVAHA
k 30. 6. 2021

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	53 441	15 380
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	53 441	15 380
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 469 295	1 317 139
11	Ostatní aktiva	15	7 992	1 506
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	673	
	d/ ostatní aktiva	19	7 319	1 506
13	Náklady a příjmy příštích období	21	8	
	AKTIVA CELKEM	22	1 530 736	1 334 025
4	Ostatní pasiva	29	1 626	2 263
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32		1 841
	d/ ostatní pasiva	33	1 626	422
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	2 581	2 258
6	Rezervy	35	3 049	
	v tom: b/ na daně	36	3 049	
6a	Cizí zdroje(bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek) celkem	37	7 256	4 521
7	Podřízené závazky	38	1 312 051	
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	746 026	
	b) obdoba kapitálové fondy	40	169 025	
	c) obdoba nerozdělený zisk	41	397 000	
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	44	1 312 051	
9	Emisní ážio	47		750 666
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48		1 703 447
12	Kapitálové fondy	49		-1 348 056
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54		397 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	55	211 429	-173 553
	v tom: a) přírůstek závazků	56	211 429	
	b) přírůstek kapitálu	57		-173 553
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů celkem (Fondový kapitál)	58	1 523 480	1 329 504
	PASIVA CELKEM	59	1 530 736	1 334 025
	z toho: Vlastní kapitál	60		1 329 504
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	61		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	71	1 469 295	1 317 139
	v tom : cenné papíry	72	1 469 295	1 317 139

SPOROTREND
- otevřený podílový fond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 30. 6. 2021

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	2	40
	b/ úroky z repo obchodů	03		1
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06		2
3	Výnosy z akcií a podílů	10	21 080	13 586
5	Náklady na poplatky a provize	11	15 787	15 147
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	200	195
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	13 641	12 670
	c/ depozitářský poplatek	14	689	636
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 257	1 646
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	209 033	-278 729
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	209 002	-279 692
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	31	963
7	Ostatní provozní výnosy	20	8	66
9	Správní náklady	22	46	44
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	46	44
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných p	25	300	1 075
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	87	201
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	214 503	-279 356
23	Daň z příjmů	31	3 074	1 557
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	211 429	-280 913

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2021, tis. Kč	fondu celkem	1	1 523 480
	třídy CZK C	2	1 432 836
	třídy CZK DPM C	3	90 644
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2020, tis. Kč	fondu celkem	4	1 278 974
	třídy CZK C	5	1 202 681
	třídy CZK DPM C	6	76 293
Fondový kapitál podílového fondu k 30. 6. 2019, tis. Kč	fondu celkem	7	1 668 652
	třídy CZK C	8	1 616 668
	třídy CZK DPM C	9	51 984
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2021, Kč	třídy CZK C	10	1,297430
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2020, Kč	třídy CZK DPM C	11	1,086519
	třídy CZK C	12	1,027761
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 30. 6. 2019, Kč	třídy CZK DPM C	13	0,850560
	třídy CZK C	14	1,202603
	třídy CZK DPM C	15	0,978749
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	13 641
	za třídu CZK C	19	13 515
	za třídu CZK DPM C	20	126
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	689
	za třídu CZK C	22	654
	za třídu CZK DPM C	23	35
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	35
	za třídu CZK C	25	33
	za třídu CZK DPM C	26	2
Náklady na audit, tis. Kč		27	46

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
ERSTE GROUP BANK CZK	AT0000652011	AT	85 942	103 078	130 215	130	0,02
DO CO RESTAURANTS AND CATERING	AT0000818802	AT	38 208	42 267	21 794	555	0,22
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	21 263	23 071	39 303	39	0,08
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	AT0000946652	AT	38 967	42 485	47 026	1 198	0,25
MARINOMED BIOTECH AG	ATMARINOMED6	AT	30 607	31 219	9 800	250	0,63
CEZ	CZ0005112300	CZ	59 735	74 002	115 990	11 599	0,00
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	CZ	59 621	68 509	90 500	9 050	0,05
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	CZ	41 151	49 442	605 164	605	0,12
O2 CZECH REPUBLIC AS	CZ0009093209	CZ	19 955	20 988	79 500	795	0,00
AMREST HOLDINGS SE	ES0105375002	PL	27 268	24 908	170 779	413	0,01
AVAST PLC - WI	GB00BDD85M81	GB	45 621	43 635	300 000	3 000	0,94
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	GB	20 997	21 563	269 195	27	2,00
OTP BANK	HU0000061726	HU	89 403	107 301	92 800	673	0,00
GEDEON RICHTER RT.	HU0000123096	HU	63 888	68 090	119 083	863	0,06
MOL HUNGARIAN OIL	HU0000153937	HU	33 353	36 091	211 200	1 913	0,00
ASTARTA HOLDING NV	NL0000686509	NL	18 094	33 502	120 000	7	0,48

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
CTP BV	NL00150006R6	NL	15 793	18 630	43 000	179	0,01
BANK MILLENNIUM	PLBIG0000016	PL	31 183	43 550	1 657 000	9 345	0,17
BENEFIT SYSTEMS SA	PLBNFTS00018	PL	29 483	31 623	6 230	35	0,22
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	PL	19 986	18 944	12 000	7	0,00
KRUK SA	PLKRK0000010	PL	42 947	74 455	52 553	296	0,28
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	27 153	40 504	77 221	436	0,00
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	14 545	18 776	88 000	496	0,00
POWSECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	PL	40 040	44 502	215 000	121	0,00
TEN SQUARE GAMES SA	PLTSQGM00016	PL	17 983	16 683	6 000	3	0,08
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	PLWRTPL00027	PL	39 636	48 534	74 056	21	0,42
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR	RO	49 254	53 044	325 135	1 681	0,08
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR	RO	37 034	41 533	18 898 609	9 772	0,00
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	27 445	31 883	2 262 646	11 700	0,06
DETSKY MIR PJSC	RU000A0JSQ90	RU	18 746	21 409	482 104	0	0,07
PSJC LUKOIL ADR	US69343P1057	RU	12 398	16 878	8 500	182	0,00
QIWI PLC-SPONSORED ADR	US74735M1080	CY	16 704	17 140	75 000	1	0,16

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

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	1 469 295
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	53 441
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0