

Výroční zpráva 2023

SPOROBOND – 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.)

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 roce 2023 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným v tabulce indexů uveřejněné na internetové stránce 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*

**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

26 let

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

*kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

(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 – 11/23),
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 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 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.

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

Celý loňský rok byl 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 uplynulém roce poměrně silně kolísaly. Díky klesajícím cenám energií a pohonných hmot zpomalovala inflace ve většině světových ekonomik. V případě meziočného vyjádření v tom hrála významnou roli také srovnávací základna. Silnou perzistenci ovšem ve většině ekonomik stále vykazovala jádrová inflace. Velkým problémem byl přehřátý trh práce, tedy velmi nízká nezaměstnanost, která podporuje růst mezd. S blížícím se koncem roku přesto na trzích výrazně narostlo přesvědčení, že se inflace dostává pod kontrolu a že centrální banky přistoupí brzy k rychlému snižování úrokových sazeb.

Americký Fed v roce 2023 zvyšoval sazby čtyřikrát až do pásma 5,25 % - 5,50 %. Evropská centrální banka zvyšovala sazby šestkrát, na 4,00 % depozitní sazbu a na 4,50 % repo sazbu. Zatímco Fed skončil se zvyšováním sazeb v červenci, ECB provedla poslední krok až v září. Česká národní banka ponechávala oproti tomu základní úrokové sazby beze změny až do prosince, kdy se rozhodla zahájit proces snižování úrokových sazeb a snížila repo sazbu na 6,75 %.

Po většinu loňského roku se dluhopisové výnosy pohybovaly v poměrně úzkém rozpětí. Slábnutí inflačních tlaků postupně přimělo centrální banky ukončit zpříšňování měnových podmínek. S blížícím se koncem roku pak začalo zesilovat očekávání rychlého snižování úrokových sazeb, což se odrazilo v prudkém poklesu výnosů dluhopisů v posledních dvou měsících roku. Silící očekávání rychlého snižování úrokových sazeb spolu s efektem blížícího se konce roku zvýšilo poptávku po dluhopisech a srazilo jejich výnosy na nižší úroveň. Výnos desetiletého amerického státního dluhopisu poklesl za poslední dva měsíce roku o 108 bodů na 3,80 %. Stejnou měrou poklesl i výnos desetileté německé státní obligace na 1,90 % a české na 3,80 %.

Na kreditních trzích byla po většinu roku 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 klesá, a naopak rostlo očekávání ekonomického oživení. Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů se po celý rok držely v poměrně úzkém pásu. 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. Celá tato korekce byla pouze krátkodobá a kreditní trhy se rychle stabilizovaly.

Fond si v první polovině roku udržoval podváženou duraci, kterou pak zejména ve druhém pololetí výrazně prodlužoval jak na korunové, tak i na eurové výnosové křivce. Prodloužení durace na korunové křivce proběhlo zejména formou investic do delších českých státních dluhopisů, na eurové pak jak přes státní obligace, tak i přes korporátní dluhopisy investičního stupně. S prodlužováním durace na korunové výnosové křivce postupně klesalo zainvestování v nástrojích peněžního trhu.

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
Červenec	395 649 349	882 514	36 090 148	80 449	359 559 201	802 065
Srpen	592 303 311	1 322 099	47 813 741	106 692	544 489 570	1 215 407
Září	511 225 023	1 137 813	52 206 002	116 138	459 019 021	1 021 675
Říjen	701 066 921	1 554 331	71 589 316	158 681	629 477 605	1 395 650
Listopad	844 209 714	1 905 875	62 173 900	140 373	782 035 814	1 765 502
Prosinec	728 431 518	1 681 268	42 110 256	97 224	686 321 262	1 584 044
CELKEM	5 566 446 997	12 381 648	630 766 637	1 391 831	4 935 680 360	10 989 817

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2023 je 13 799 264 466 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
Červenec	62 351 805	62 909	12 549 257	12 842	49 802 548	50 067
Srpen	290 132 289	295 262	97 733	100	290 034 556	295 162
Září	239 446 269	243 154	360 283	363	239 085 986	242 791
Říjen	25 724 117	26 038	0	0	25 724 117	26 038
Listopad	13 994 850	14 429	61 804 929	63 542	-47 810 079	-49 113
Prosinec	44 525 810	47 216	120 000 000	128 412	-75 474 190	-81 196
CELKEM	854 851 263	867 370	424 552 452	430 793	430 298 811	436 577

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2023 je 1 004 378 977 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, ale měl vypůjčeny cenné papíry (v rámci repo operací) viz příložené tabulky; další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2023, která je součástí této zprávy.

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	990 843	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	1 000 000	Pokl. poukazky	Česká republika	5	ČS, a.s.
Reverzní REPO OBCHOD	990 843	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKÁ NARODNÍ BANKA	1 000 000	Pokl. poukazky	Česká republika	3	ČS, a.s.
Úroky z reverzních repo operací v tis. Kč									
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem k 31.12.2023						73 032			
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené k 31.12.2023						70 181			
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2023						2 851			

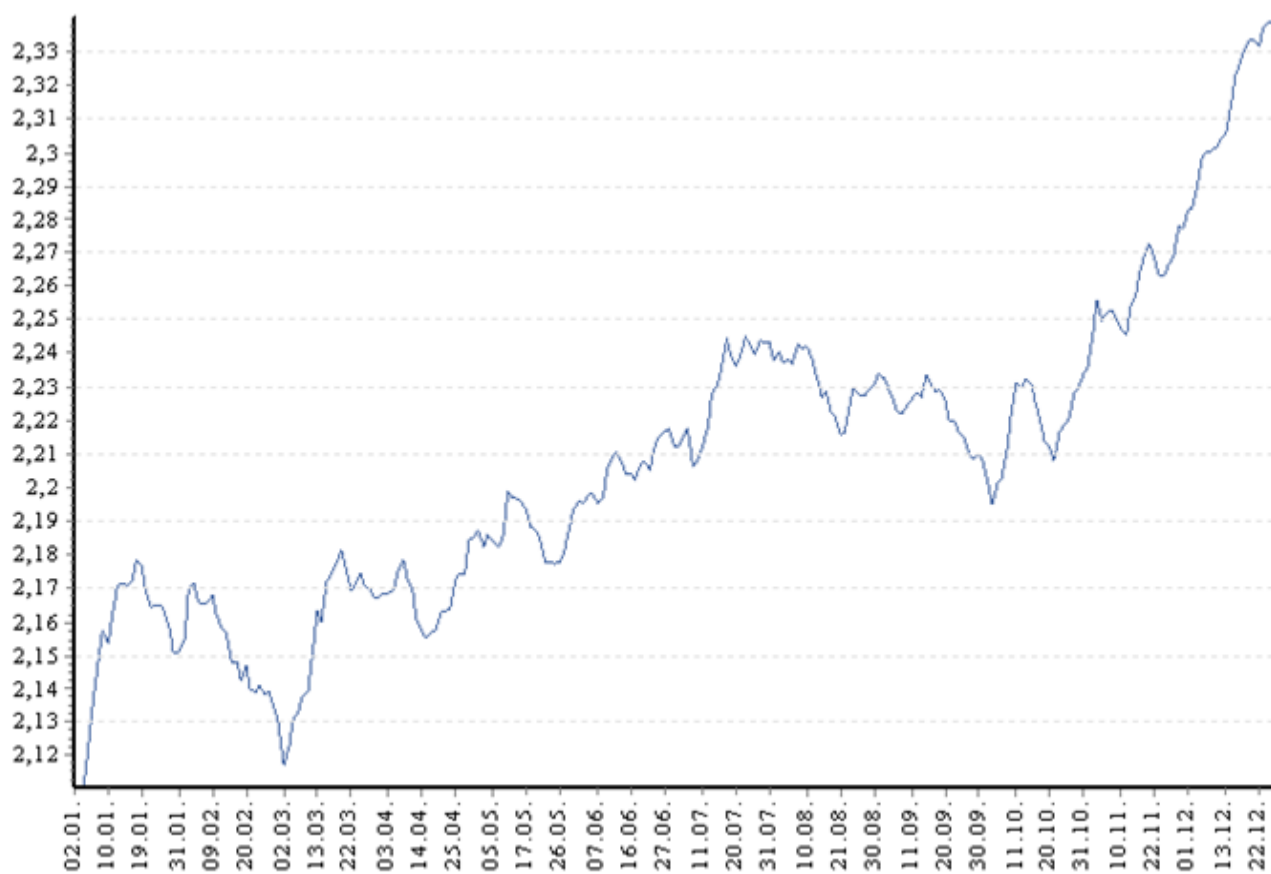
6. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
7. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 29. 12. 2023 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po konci účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

Vývoj hodnoty podílových listů SPOROBOND v roce 2023

ISIN CZ0008472263



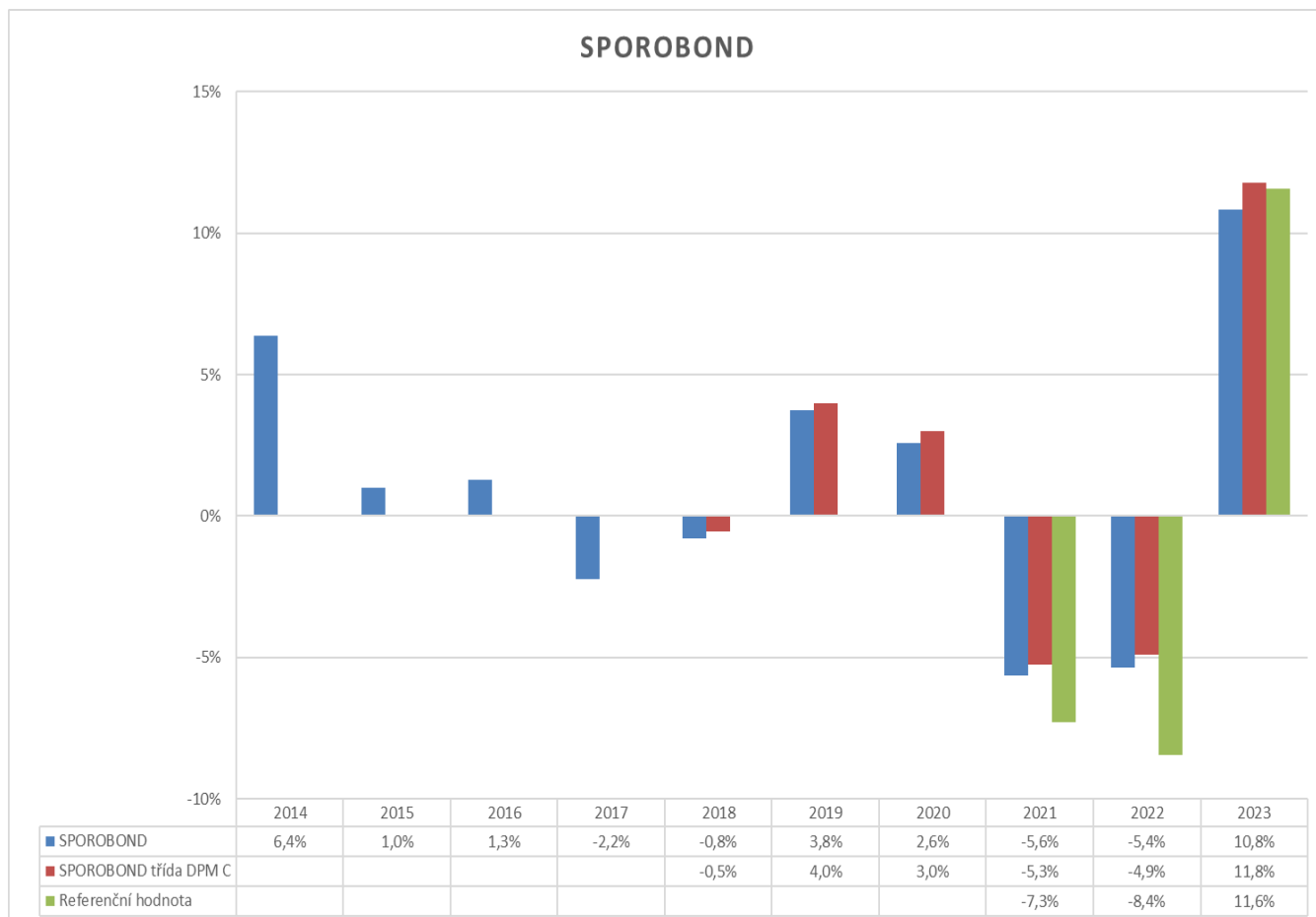
Vývoj hodnoty podílových listů SPOROBOND v roce 2023

ISIN CZ0008475233



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

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



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

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.

System 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 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	585 981	661 807	1 077 170	26 633	1,98
PARVEST EURO CORP BOND-INST	LU0131211178	LU	589 398	659 078	127 530	3 153	1,98

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 majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKl
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	596 295	633 033	65 000	650 000	1,90
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	1 618 177	1 825 712	214 000	2 140 000	5,47
GOVERNMENT BOND 1.75 06/23/32	CZ0001006233	CZ	397 410	435 257	50 000	500 000	1,30
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	650 635	728 302	90 000	900 000	2,18
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	CZ0001005920	CZ	959 643	1 086 155	149 000	1 490 000	3,26
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	361 276	382 015	40 000	400 000	1,14
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	CZ0001006894	CZ	773 045	848 095	75 000	750 000	2,54
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	CZ0001007033	CZ	1 217 778	1 309 746	122 000	1 220 000	3,93
GOVERNMENT BOND 5.75 03/29/29	CZ0001007025	CZ	745 160	783 799	70 000	700 000	2,35
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	CZ0001006688	CZ	1 026 630	1 087 949	100 000	1 000 000	3,26
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	CZ0001001796	CZ	1 395 681	1 561 066	149 500	1 495 000	4,68
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	336 901	348 960	33 600	336 000	1,05
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	835 873	919 308	96 000	960 000	2,76

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 majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKl
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	1 190 289	1 246 146	128 000	1 280 000	3,73
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	971 361	1 045 124	112 000	1 120 000	3,13
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	CZ0001004477	CZ	1 104 918	1 235 247	145 000	1 450 000	3,70
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	696 575	708 037	70 000	700 000	2,12
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	780 033	851 027	95 000	950 000	2,55
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	1 526 633	1 664 167	173 000	1 730 000	4,99
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	2 104 976	2 376 751	275 000	2 750 000	7,12
BUNDESREPUBLIC 2.6 08/15/33	DE000BU2Z015	DE	481 462	525 187	2 000 000 000	494 500	1,57

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.	1 601 847	1 601 847	4,81
Reverzní repa	Komerční banka, a.s.	2 000 000	2 002 851	6,00

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	28 576 139
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	1 320 884
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-90 506
Vklady podle § 15	18	1 601 847
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	fondů celkem	1	33 368 052
	třídy CZK C	2	32 290 304
	třídy CZK DPM C	3	1 077 748
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2022, tis. Kč	fondů celkem	4	19 259 645
	třídy CZK C	5	18 708 646
	třídy CZK DPM C	6	550 999
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2021, tis. Kč	fondů celkem	7	19 430 148
	třídy CZK C	8	17 874 191
	třídy CZK DPM C	9	1 555 957
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2023, Kč	třídy CZK C	10	2,340002
	třídy CZK DPM C	11	1,073049
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2022 Kč	třídy CZK C	12	2,110731
	třídy CZK DPM C	13	0,959794
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2021 Kč	třídy CZK C	14	2,230105
	třídy CZK DPM C	15	1,009179
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	155 461
	za třídu CZK C	19	154 436
	za třídu CZK DPM C	20	1 025
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	17 749
	za třídu CZK C	22	17 250
	za třídu CZK DPM C	23	499
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	1 198
	za třídu CZK C	25	1 164
	za třídu CZK DPM C	26	34
Náklady na audit, tis. Kč		27	300

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
sestavená k 31. 12. 2023

Obchodní firma: SPOROBOND – 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 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	3 690 390	2 838 753
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 601 847	1 336 056
	b/ ostatní pohledávky: ba/termínové vklady	03	0	200 162
	bb/ repo obchody	04	2 002 851	1 302 535
	bd/ marže složené	06	85 692	0
5	Dluhové cenné papíry	10	28 576 139	15 230 213
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	22 644 355	12 694 253
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	5 931 784	2 535 960
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 320 884	1 175 379
11	Ostatní aktiva	15	10 762	143 892
	a/ deriváty	16	10 762	133 436
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	0	10 456
	AKTIVA CELKEM	22	33 598 175	19 388 237
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	11 400	105 083
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	11 400	105 083
4	Ostatní pasiva	29	199 104	11 708
	a/ deriváty	30	101 268	0
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	28 056	0
	d/ ostatní pasiva	33	69 780	11 708
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	19 619	11 801
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	230 123	128 592
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	33 368 052	19 259 645
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	12 580 017	6 519 600
	b) obdoba kapitálové fondy	40	17 822 470	13 476 054
	c) obdoba nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	41	283 554	283 554
	f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek čistých aktiv)	44	2 682 011	-1 019 563
	PASIVA CELKEM	57	33 598 175	19 388 237
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	8 388 695	4 267 354
	b/ s měnovými nástroji	63	8 388 695	4 267 354
6	Odepsané pohledávky	67	7 270	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	29 897 023	16 405 592
	v tom : cenné papíry	70	29 897 023	16 405 592
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	1 981 686	1 275 596
12	Závazky z pevných termínových operací	73	8 479 201	4 133 918
	b/ s měnovými nástroji	75	8 479 201	4 133 918

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	700 140	459 967
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	534 691	337 222
	b/ úroky z repo obchodů	03	73 032	76 140
	d/ úroky ze složených marží	05	638	749
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	2 420	2 247
	b/ úroky z přijatých marží	08	2 420	703
	c/ úroky z repo obchodů	09	0	1 544
5	Náklady na poplatky a provize	11	190 164	137 946
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	81	57
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	155 461	109 100
	c/ depozitářský poplatek	14	17 749	13 634
	d/ ostatní finanční náklady	15	16 873	15 155
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	2 200 801	-1 340 968
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	2 203 047	-1 681 648
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	16 025	-12 698
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-18 271	353 378
7	Ostatní provozní výnosy	20	510	399
9	Správní náklady	22	300	268
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	300	268
12	Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	7 270	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	7 270	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	2 708 567	-1 021 063
23	Daň z příjmů	31	26 556	-1 500
25	Přírůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění	33	2 682 011	-1 019 563

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2023

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

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

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

Česká národní banka 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 SPOROBOND – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „SPOROBOND OPF“).

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

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

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

Sídlo společnosti

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

SPOROBOND – 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.

Zaměření Fondu

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

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

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

Fond využívá finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

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

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk 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 Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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 č. 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, resp. 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.

SPOROBOND – 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.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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“).

SPOROBOND – 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 zaúčtovat 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 kótovanou cenu.

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

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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 vykazání 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 vykazání.

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 nepřímě (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 vykazány 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 držená 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).

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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 obchodního modelu.

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.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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.

SPOROBOND – 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.

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 mít deriváty k obchodování nebo 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 v tomto případě 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,

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

- 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.

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.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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“ 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. 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.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.10) 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.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií 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 správnou tímu 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 rok 2023
Globální VaR	4,35 %	4,00 %
Cizoměnový VaR	0,05 %	0,02 %
Úrokový VaR	4,35 %	3,91 %
Akciový VaR	0,16 %	0,20 %

	K 31. 12. 2022	Průměr za rok 2022
Globální VaR	3,83 %	3,11 %
Cizoměnový VaR	0,01 %	0,03 %
Úrokový VaR	3,63 %	3,02 %
Akciový VaR	0,22 %	0,25 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr z 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

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

reinvestiční proces. Limity pro Fond jsou stanoveny buď maximální přípustnou hodnotou VaR, nebo poměrem hodnoty VaRu fondu k hodnotě VaRu benchmarku.

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

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

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je ekonomicky 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	33 598 175	25 501 129	8 097 046	-
Pohledávky za bankami	3 690 390	3 639 951	50 439	-
Běžné účty	1 601 847	1 601 847	-	-
Maržové účty	-	-	-	-
Repo obchody	2 002 851	2 002 851	-	-
Marže složené	85 692	13 000	72 692	-
Dluhové cenné papíry	28 576 139	21 850 416	6 725 723	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 320 884	-	1 320 884	-
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	10 762	10 762	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-
Pasiva celkem	33 598 175	33 598 175	-	-
Závazky vůči bankám	11 400	11 400	-	-
Ostatní cizí zdroje	218 723	218 723	-	-
Finanční deriváty – záporná reálná hodnota	101 268	101 268	-	-
Ostatní závazky	117 455	117 455	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	33 368 052	33 368 052	-	-

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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	19 388 237	15 824 481	3 563 756	-
Pohledávky za bankami	2 838 753	2 838 753	-	-
Běžné účty	1 536 218	1 536 218	-	-
Marže složené	-	-	-	-
Repo obchody	1 302 535	1 302 535	-	-
Dluhové cenné papíry	15 230 213	12 841 836	2 388 377	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 175 379	-	1 175 379	-
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	133 436	133 436	-	-
Ostatní aktiva	10 456	10 456	-	-
Pasiva celkem	19 388 237	19 366 051	22 186	-
Závazky vůči bankám	105 083	82 897	22 186	-
Ostatní cizí zdroje	23 509	23 509	-	-
Finanční deriváty – záporná reálná hodnota	-	-	-	-
Ostatní závazky	23 509	23 509	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	19 259 645	19 259 645	-	-

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 5.16.

Riziko související s deriváty

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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

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

Deriváty jsou využívány převážně pro ekonomické 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 5.12. 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.

Následující tabulka obsahuje vyšší vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	k 31. 12. 2023	k 31. 12. 2022
Česká spořitelna, a.s.	11 400	13 700
Komerční banka, a.s.	13 000	13 250
ING	23 187	22 186
Československá obchodní banka, a.s.	49 504	55 947

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty	1 601 847	1 336 056
Marže složené	85 692	-
Termínové vklady	-	200 162
Repo obchody	2 002 851	1 302 535
Celkem	3 690 390	2 838 753

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. Maržové účty jsou využívány k zajištění obchodů s mimoburzovními deriváty zejména futures. Marže složené představují kolaterály k zajištění otevřené pozice ostatních typů derivátových obchodů.

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

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhopisy vydané finančními institucemi	3 709 694	1 630 339
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	2 222 090	905 621
Dluhopisy vydané vládním sektorem	22 644 355	12 694 253
Ostatní	-	-
Celkem	28 576 139	15 230 213

Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2023

v tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	354 669
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	3 709 694	1 275 670
- Nekótované	-	-
Mezisoučet	3 709 694	1 630 339
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	51 221
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	2 222 090	854 400
- Nekótované	-	-
Mezisoučet	2 222 090	905 621
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	21 850 416	12 435 946
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	793 939	258 307
- Nekótované	-	-
Mezisoučet	22 644 355	12 694 253

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Celkem	28 576 139	15 230 213
---------------	-------------------	-------------------

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Požizovací hodnota	26 208 072	16 478 740
Tržní přecenění	2 046 783	-1 375 412
Alikvotní úrokový výnos	321 284	126 885
Celkem	28 576 139	15 230 213

Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 1 981 686 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (k 31. prosinci 2022: 1 275 596 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

b) Majetkové cenné papíry

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podílové listy zahraniční (včetně ETF)	1 320 884	1 175 379
Ostatní	-	-
Čistá účetní hodnota	1 320 884	1 175 379

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2023

v tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 320 884	1 175 379
- Nekótované	-	-
Celkem	1 320 884	1 175 379
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Požizovací hodnota	1 175 379	1 427 682
Tržní přecenění	145 505	-252 303
Celkem	1 320 884	1 175 379

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	-	-
Opravné položky k pohledávkám	-	-
Kladné reálné hodnoty derivátů	10 762	133 436
Zúčtování se státním rozpočtem	-	10 456
Ostatní pohledávky	-	-
Celkem	10 762	143 892

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2023 ani k 31. 12. 2022 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

5.5. Fondový kapitál – Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena v položce 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 podílníka a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2023 u třídy CZK C činila 2,339 Kč (2022: 2,1106 Kč) a u třídy CZK DPM C 1,0726 Kč (2022: 0,9597 Kč).

Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Je plánováno, že zisk za rok 2023 ve výši 2 682 011 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.

- zisk ve výši 2 591 837 tis. Kč u třídy CZK C bude v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.
- zisk ve výši 90 174 tis Kč u třídy CZK DPM C bude v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.

Ztráta za rok 2022 ve výši 1 019 563 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu pokryta následovně:

- ztráta ve výši 58 746 tis. Kč u třídy CZK C byla v souladu se statutem Fondu pokryta čerpáním z kapitálových fondů.
- ztráta ve výši 960 817 tis Kč u třídy CZK DPM C byla v souladu se statutem Fondu pokryta čerpáním z kapitálových fondů.

5.6. Přehled změn podílových listů u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Vklad při sloučení fondu	Fond Kapitálový fond	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	8 014 955 583	8 014 956	6 347	4 979 866	13 001 169
Podílové listy prodané	1 682 468 943	1 682 469	-	-	1 682 469
Podílové listy odkoupené	-833 840 420	-833 841	-	-	-833 841
Použití kap. fondu	-	-	-	-1 033 354	-1 033 354
Zůstatek k 31. 12. 2022	8 863 584 106	8 863 584	6 347	3 946 512	12 816 443
Podílové listy prodané	5 566 446 997	5 566 447	-	-	5 566 447
Podílové listy odkoupené	-630 766 637	-630 767	-	-	-630 767
Použití kap. fondu	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2023	13 799 264 466	13 799 264	6 347	3 946 512	17 752 123

Přehled změn podílových listů u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Vklad při sloučení fondu	Fond reinvestic Kapitálový fond	Celkem
--	-------------------------------	------------------------------------	--------------------------	---------------------------------	--------

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Zůstatek k 31. 12. 2021	1 541 804 343	1 541 804	-	163 636	1 705 440
Podílové listy prodané	475 876 517	475 877	-	-	475 877
Podílové listy odkoupené	- 1 443 600 694	- 1 443 601	-	-	- 1 443 601
Použití kap. fondu	-	-	-	-78 106	-78 106
Zůstatek k 31. 12. 2022	574 080 166	574 080	-	85 530	659 610
Podílové listy prodané	854 851 263	854 851	-	-	854 851
Podílové listy odkoupené	-424 552 452	-424 552	-	-	-424 552
Použití kap. fondu	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 004 378 977	1 004 379	-	85 530	1 089 909

Přehled změn podílových listů za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílového listu	Vklad při sloučení fondu	Fond reinvestic Kapitálový fond	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	9 556 759 926	9 556 760	6 347	5 143 502	14 706 609
Podílové listy prodané	2 158 345 460	2 158 346	-	-	2 158 346
Podílové listy odkoupené	-2 277 441 114	-2 277 441	-	-	-2 277 441
Použití kap. fondu	-	-	-	-1 111 460	-1 111 460
Zůstatek k 31. 12. 2022	9 437 664 272	9 437 665	6 347	4 032 042	13 476 054
Podílové listy prodané	6 421 298 260	6 421 298	-	-	6 421 298
Podílové listy odkoupené	- 1 055 319 089	- 1 055 319	-	-	- 1 055 319
Použití kap. fondu	-	-	-	- 1 019 563	- 1 019 563
Zůstatek k 31. 12. 2023	14 803 643 443	14 803 644	6 347	3 012 479	17 822 470

5.7. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Přijaté marže	11 400	105 083
Celkem	11 400	105 083

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	101 268	-
Závazky z vkladů od podílníků	63 080	9 557
Ostatní závazky	34 756	2 151
Celkem	199 104	11 708

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 2 001 tis. Kč (rok 2022: 1 193 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 17 438 tis. Kč (rok 2022: 10 432 tis. Kč), nevyfakturovaný poplatek za vedení lokálního subregistru za prosinec ve výši 45 tis. Kč (rok 2022: 95 tis. Kč), poplatek za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za prosinec ve výši 135 tis. Kč (rok 2022: 81 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou k obchodování.

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

	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	8 388 695	8 479 201	4 267 354	4 133 918

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Celkem	8 388 695	8 479 201	4 267 354	4 133 918
---------------	------------------	------------------	------------------	------------------

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	10 762	101 268	133 436	-
Celkem	10 762	101 268	133 436	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.11. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy	2023	2022
Úroky z vkladů u bank	91 779	45 856
Úroky z dluhových cenných papírů	534 691	337 222
Úroky ze složených a přijatých marží	638	749
Výnosy z úroků z repo obchodů	73 032	76 140
Celkem	700 140	459 967

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2023	2022
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	585 042	391 086
Evropa	104 603	66 564
Ostatní	-	-
Amerika	10 495	2 317
Celkem	700 140	459 967

5.12. Náklady na poplatky a provize

	2023	2022
Obhospodařovatelský poplatek	155 461	109 100
Depozitářský poplatek	17 749	13 634
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	81	57
Správa cenných papírů	12 949	9 783
Náklady na vedení lokálního subregistru – Česká spořitelna	540	572
Odměna centrálnímu depozitáři	681	552
Ostatní poplatky a provize	2 703	4 248
Celkem	190 164	137 946

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 0,65 %, u třídy CZK DPM C 0,13 % 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 0,06 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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.

5.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2023	2022
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 203 047	-1 681 648
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-18 271	353 378
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	16 025	-12 698
Celkem	2 200 801	-1 340 968

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

Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací (derivátů) obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji (realizovaný zisk byl 72 235 tis. Kč v roce 2023; v roce 2022 byl realizovaný zisk 219 942 tis. Kč) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaná ztráta v roce 2023 byl ve výši 90 506 tis. Kč; v roce 2022 to byl zisk 133 436 tis. Kč).

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

5.14. Správní náklady

	2023	2022
Audit	300	268
Celkem	300	268

5.15. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2023	2022
Daň splatná – běžný rok	26 556	-1 500
Daň z příjmů celkem	26 556	-1 500

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2023	2022
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 708 567	-1 021 063
Přičitatelné položky	7 270	-
Odečitatelné položky	-82 199	-
Základ daně	2 633 638	-1 021 063
Odpočet daňové ztráty	-2 072 523	-
Základ daně po úpravě	561 115	-
Daň (5 %) ze základu daně	28 056	-

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Zahraníční dividendy	-	-
Daň ze zahraničních dividend	-	-
Dodatečné doúčtování daně	-1 500	-1 500
Daň celkem	26 556	-1 500

5.16. 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 poplatek – EAM	17 438	10 432
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	2 001	1 193
Nevyfakturovaný popl.ze vedení lokál.subregistru – Česká spořitelna	45	95
Nevyfakturovaný výpočet VK – Česká spořitelna	135	81
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	2 822	822
Závazky ke spřízněným osobám celkem	22 441	12 623

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2023 činily celkem 34 702 tis. Kč (2022: 28 845 tis. Kč) z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 17 749 tis. Kč (2022: 13 634 tis. Kč).

Náklady účtované Fondu EAM v roce 2023 činily 155 461 tis. Kč, což představuje roční obhospod. poplatek (2022: 109 100 tis. Kč).

5.17. Likvidita

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

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

Rok 2023

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 601 847	-	-	-	85 692	1 687 539
Dluhové cenné papíry	-	967 242	9 234 912	18 373 985	-	28 576 139
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 320 884	1 320 884
Ostatní aktiva	2 013 613	-	-	-	-	2 013 613
Aktiva celkem	3 615 460	967 242	9 234 912	18 373 985	1 406 576	33 598 175
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-11 400	-11 400
Jiná pasiva	-190 521	-28 202	-	-	-	-218 723
Čistá výše aktiv	3 424 939	939 040	9 234 912	18 373 985	1 395 176	33 368 052
Fondový kapitál – disponibilní	-33 368 052	-	-	-	-	-33 368 052
Rozdíl	-29 943 113	939 040	9 234 912	18 373 985	1 395 176	-

Rok 2022

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 536 218	-	-	-	-	1 536 218
Dluhové cenné papíry	-	2 129 555	5 302 931	7 797 727	-	15 230 213
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	1 175 378	1 175 378
Ostatní aktiva	1 435 972	10 456	-	-	-	1 446 428
Aktiva celkem	2 972 190	2 140 011	5 302 931	7 797 727	1 175 378	19 388 237
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-105 083	-105 083
Jiná pasiva	-23 381	-128	-	-	-	-23 509
Čistá výše aktiv	2 948 809	2 139 883	5 302 931	7 797 727	1 070 295	19 259 645
Fondový kapitál – disponibilní	-19 259 645					-19 259 645
Rozdíl	-16 310 836	2 139 883	5 302 931	7 797 727	1 070 295	-

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.

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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 odražely rozdíly mezi nástroji.

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 nejlepší 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	3 690 390	-	-
Dluhové cenné papíry	-	28 576 139	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 320 884	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	10 762	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	11 400	-	-
Ostatní finanční závazky	-	218 723	-

31. 12. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	2 838 753	-	-
Dluhové cenné papíry	-	15 230 213	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 175 379	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	143 892	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	105 083	-	-
Ostatní finanční závazky	-	23 509	-

5.18. 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).

SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

5.19. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20. 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.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
----------------	-----------------------------

19. 4. 2024

Ing. Martin Řezáč

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu SPOROBOND – otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu SPOROBOND – 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.

Odovědnost 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 nepřetržitosti 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.

Odovědnost 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 vzniknout 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