

# Výroční zpráva 2024

**SPOROBOND – otevřený podílový fond**

# Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2024

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

## **SPOROBOND – otevřený podílový fond**

ISIN: CZ0008472263 – třída CZK C

LEI: 31570010000000018622

ISIN: CZ0008475233 – třída CZK PLUS C

### **Typ fondu dle AKAT ČR**

dluhopisový

### **Investiční strategie**

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

V roce 2024 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 fondu<sup>1</sup>.

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. 2024  
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)

---

<sup>1</sup> [TABULKA indexu a web 23 11 2023](#)

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

27 let  
(OPF MERKUR (2000 – 2002),  
SPOROINVEST (2000 – ),  
ČS korporátní dluhopisový (2004 - ),  
OPATRNÝ MIX FF (07/2006 – 11/2009),  
LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 – ),  
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE  
(11/2010 – 12/2013),  
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),  
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 – 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 s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

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

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

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly

právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

## **Depozitář fondu**

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

## **Činnost hlavního podpůrce**

Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

## **Komentář manažera fondu**

Většina prvního pololetí roku 2024 proběhla na dluhopisových trzích ve znamení růstu výnosů na eurové a dolarové výnosové křivce. Růst výnosů byl podpořen zejména vývojem americké ekonomiky, která vykazovala známky silnějšího oživení. Současně setrvačnost inflace v USA a eurozóně poněkud snižovala prostor pro rychlé snižování úrokových sazeb. Evropská centrální banka začala se snižováním úrokových sazeb nakonec až v červnu, když snížila úrokové sazby o 25 bazických bodů (repo sazbu na 4,25 % a depozitní sazbu na 3,75 %). Do konce roku ECB snížila sazby ještě třikrát až na úroveň 3,15 % u repo sazby a na 3,00 % u depozitní sazby. Americký Fed nechal úrokové sazby beze změny na 5,25 % - 5,50 % až do zářijového zasedání, kdy částečně překvapil trhy, když se rozhodl zahájit cyklus snižování úrokových sazeb výraznějším krokem. Fed snížil úrokové sazby rovnou o 50 bazických bodů do pásma 4,75 % - 5,00 %. Do konce roku pak snížil sazby ještě dvakrát po 25 bazických bodech až na úroveň 4,25 % - 4,50 %. Česká národní banka zahájila proces uvolňování měnové politiky již v prosinci 2023 snížením repo sazby ze 7,00 % na 6,75 %. V první polovině loňského roku pak snižovala sazby v krocích po 50 bazických bodech a ve druhé polovině roku v krocích po 25 bazických bodech. Repo sazba tak končila rok na úrovni 4,00 %.

Během letních měsíců výnosy na dluhopisových trzích poklesly. Pohyb výnosů souvisel s nevýraznou evropskou ekonomikou a s očekávaným rychlejším snižováním úrokových sazeb. V případě delších splatností ale výnosy začaly opět brzy růst, když přicházející makroekonomická data nepotvrzovala obavy z recese, ale naopak ukazovala poměrně slušný ekonomický růst a silný trh práce. Situace na dluhopisových trzích se na přelomu září a října prudce otočila, když eskaloval konflikt na Blízkém východě. Obrana Izraele před teroristickými útoky podporovanými Iránem zvýšila na trzích averzi vůči riziku a výprodej rizikovějších aktiv. Rostly ale také výnosy zahraničních státních obligací (včetně německých a amerických), za což mohly zejména obavy z výpadku produkce iránské ropy, prudkého zvýšení cen ropy a následného růstu inflačních tlaků. Růst výnosů v závěru roku souvisel do značné míry s rostoucí pravděpodobností zvolení Donalda Trumpa novým prezidentem USA. Jeho budoucí působení na ekonomiku USA je totiž hodnoceno jako proinflační a hrozící růstem zadlužení. Stranou ale nezůstávaly ani makroekonomické ukazatele, které stále potvrzovaly růst ekonomiky a silný trh práce. Současně začaly komentáře amerického Fedu vyznívat více jestřábím dojmem a trh začal odmazávat velikost budoucího snižování úrokových sazeb.

Český dluhopisový trh se na začátku roku odpoutal od vývoje na zahraničních trzích. Delší výnosy se pohybovaly pouze v úzkém pásu, zatímco kratší výnosy poklesly zhruba o 50 bazických bodů na nová minima. Na domácím trhu tak ještě více zesílilo očekávání rychlého snižování úrokových sazeb, zejména po prohlášení některých představitelů ČNB, že jsou nakloněni právě větším krokům při snižování sazeb. Od poloviny března do poloviny dubna ale výnosy kratších i delších domácích státních obligací výrazně narostly. Se zpožděním tak následovaly předchozí vývoj na zahraničních trzích. Výnos desetileté české státní obligace se zvýšil až o 75 bazických bodů. Také v případě našeho trhu tím vzala za své přehnaně optimistická očekávání rychlého snižování úrokových sazeb. Zhruba v polovině roku se celá korunová výnosová křivka začala posouvat níž, zhruba až na minima z prvního čtvrtletí. Výnosy kratších českých státních dluhopisů poklesly na úroveň kolem 3,40 %, kde setrvaly až do konce roku. Delší výnosy se sice v létě pohybovaly na úrovních kolem 3,80 %, ale silný růst výnosů na zahraničních trzích se projevil i na našem trhu a výnos desetileté české státní obligace dosáhl na konci roku úrovně 4,22 %.

Oživení americké ekonomiky a později i některých evropských ekonomik spolu se snižováním úrokových sazeb pomáhalo po celý rok kreditním trhům. Kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v první polovině roku 2024 v průměru utáhly o 25 bazických bodů. Politická nestabilita ve Francii, která eskalovala v červnu, ale roztáhla kreditní prémie blízko původním úrovním ze začátku roku. Výrazně tomu napomohlo také zvýšení úrokových sazeb v Japonsku a nárůst napětí na Blízkém východě. Fundamenty firem zůstávaly stále dosti robustní. Přetrvávající silnou poptávku po korporátních dluhopisech podporoval také jejich celkový výnos (bezrizikový výnos plus kreditní prémie). Emisní aktivita firem byla sice na začátku roku spíše nižší, ale postupně nabírala na síle až k rekordním hodnotám. Firmy se úspěšně snažily vypořádat s obrovským objemem dluhopisů, které mají splatnost v následujících dvou letech. Ve velké míře tak využívaly call opce (právo svolat a splatit dluhopis předčasně v určený datum) anebo oslovovaly investory s dobrovolnou nabídkou předčasného odkupu. Ve stejný čas probíhala emise nových dluhopisů. Zhruba od poloviny srpna se již kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně pohybovaly pouze v úzkém pásmu. Stabilitě na trhu hodně napomohla lepší se makroekonomická data z USA a zemí eurozóny, silné fundamenty firem, uvolňování měnové politiky a vysoká poptávka investorů po vyšším výnosu.

Portfolio fondu bylo v roce 2024 vystaveno silnému přílivu nových prostředků, které byly průběžně investovány. V prvním pololetí fond výrazněji prodloužil duraci na korunové výnosové křivce přes investice do českých státních dluhopisů. Sporobond přitom do značné míry využíval kolísání na trhu, zejména pak dubnovou korekci, kdy výnosy českých státních obligací výrazněji narostly. S prodlužováním durace na korunové výnosové křivce postupně klesalo zainvestování v nástrojích peněžního trhu. Prodloužila se i durace na eurové výnosové křivce, kterou fond navyšoval přes investice do evropských korporátních dluhopisů investičního stupně. V létě po poklesu výnosů byla durace zkrácena, především na korunové výnosové křivce. Expozice na eurovou výnosovou křivku a na korporátní dluhopisy investičního stupně se již po zbytek roku příliš neměnila.

**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         | 1 450 503 862         | 3 380 035         | 60 267 216               | 140 405          | 1 390 236 646        | 3 239 630         |
| Únor          | 1 500 131 741         | 3 528 612         | 62 322 392               | 146 587          | 1 437 809 349        | 3 382 025         |
| Březen        | 796 750 401           | 1 877 542         | 63 858 493               | 150 420          | 732 891 908          | 1 727 122         |
| Duben         | 806 499 368           | 1 878 674         | 140 150 259              | 326 034          | 666 349 109          | 1 552 640         |
| Květen        | 522 615 366           | 1 220 735         | 124 804 187              | 291 587          | 397 811 179          | 929 148           |
| Červen        | 406 066 237           | 949 538           | 141 268 799              | 330 418          | 264 797 438          | 619 120           |
| Červenec      | 521 709 468           | 1 237 737         | 135 142 504              | 320 182          | 386 566 964          | 917 555           |
| Srpen         | 566 230 068           | 1 360 759         | 103 755 333              | 249 382          | 462 474 735          | 1 111 377         |
| Září          | 548 626 945           | 1 323 974         | 125 006 133              | 301 696          | 423 620 812          | 1 022 278         |
| Říjen         | 668 929 647           | 1 609 846         | 170 843 028              | 411 156          | 498 086 619          | 1 198 690         |
| Listopad      | 580 251 065           | 1 396 247         | 201 213 152              | 484 014          | 379 037 913          | 912 233           |
| Prosinec      | 362 027 148           | 874 627           | 117 460 779              | 283 713          | 244 566 369          | 590 914           |
| <b>CELKEM</b> | <b>8 730 341 316</b>  | <b>20 638 326</b> | <b>1 446 092 275</b>     | <b>3 435 594</b> | <b>7 284 249 041</b> | <b>17 202 732</b> |

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2024 je 21 083 513 507 ks.

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

|               | Vydané podílové listy |                | Odkoupené podílové listy |                | Saldo (+/-)         |                 |
|---------------|-----------------------|----------------|--------------------------|----------------|---------------------|-----------------|
|               | ks                    | tis. Kč        | ks                       | tis. Kč        | ks                  | tis. Kč         |
| Leden         | 23 534 627            | 25 185         | 294 292 617              | 314 513        | -270 757 990        | -289 328        |
| Únor          | 7 538 988             | 8 139          | 75 164 838               | 81 082         | -67 625 850         | -72 943         |
| Březen        | 96 478 096            | 104 196        | 2 279 718                | 2 460          | 94 198 378          | 101 736         |
| Duben         | 73 739 182            | 78 953         | 20 854 460               | 22 470         | 52 884 722          | 56 483          |
| Květen        | 21 065 992            | 22 639         | 1 338 718                | 1 428          | 19 727 274          | 21 211          |
| Červen        | 0                     | 0              | 39 318 235               | 42 114         | -39 318 235         | -42 114         |
| Červenec      | 13 670 711            | 14 982         | 325 569 162              | 356 705        | -311 898 451        | -341 723        |
| Srpen         | 5 090 764             | 5 625          | 1 705 501                | 1 886          | 3 385 263           | 3 739           |
| Září          | 6 011 407             | 6 683          | 1 519 455                | 1 687          | 4 491 952           | 4 996           |
| Říjen         | 9 732 323             | 10 760         | 5 063 484                | 5 614          | 4 668 839           | 5 146           |
| Listopad      | 5 454 119             | 6 050          | 4 868 039                | 5 397          | 586 080             | 653             |
| Prosinec      | 36 483 270            | 40 527         | 2 364 818                | 2 627          | 34 118 452          | 37 900          |
| <b>CELKEM</b> | <b>298 799 479</b>    | <b>323 739</b> | <b>774 339 045</b>       | <b>837 983</b> | <b>-475 539 566</b> | <b>-514 244</b> |

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2024 je 528 839 411 ks.

## Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2024. 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 2024, 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 2024, která je součástí této zprávy.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2024 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 2024, která je součástí této zprávy.

| Druh SFT                                                                 | CP v<br>podrozvahové<br>evidenci v<br>tržní hodnotě<br>v tis. Kč | Měna<br>kolaterálu | Název<br>smluvní<br>strany | Emitent                   | Finanční<br>hotovost<br>v tis. Kč | Druh a<br>kvalita<br>kolaterálu   | Země<br>protistrany | Zbytková<br>splatnost<br>kolaterálu<br>ve dnech | Uschovatel<br>kolaterálu |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|
| Reverzní<br>REPO<br>OBCHOD                                               | 1 285 397                                                        | CZK                | KOMERČNÍ<br>BANKA, a.s.    | ČESKÁ<br>NARODNÍ<br>BANKA | 1 300 000                         | Státní<br>pokladniční<br>poukazky | Česká<br>republika  | 8                                               | ČS, a.s.                 |
| Úroky z reverzních repo operací v tis. Kč                                |                                                                  |                    |                            |                           |                                   |                                   |                     |                                                 |                          |
| Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem<br>k 31.12.2024          |                                                                  |                    |                            |                           |                                   | 64 267                            |                     |                                                 |                          |
| Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené<br>k 31.12.2024       |                                                                  |                    |                            |                           |                                   | 62 822                            |                     |                                                 |                          |
| Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2024 |                                                                  |                    |                            |                           |                                   | 1 445                             |                     |                                                 |                          |

6. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
7. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2024 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 252.

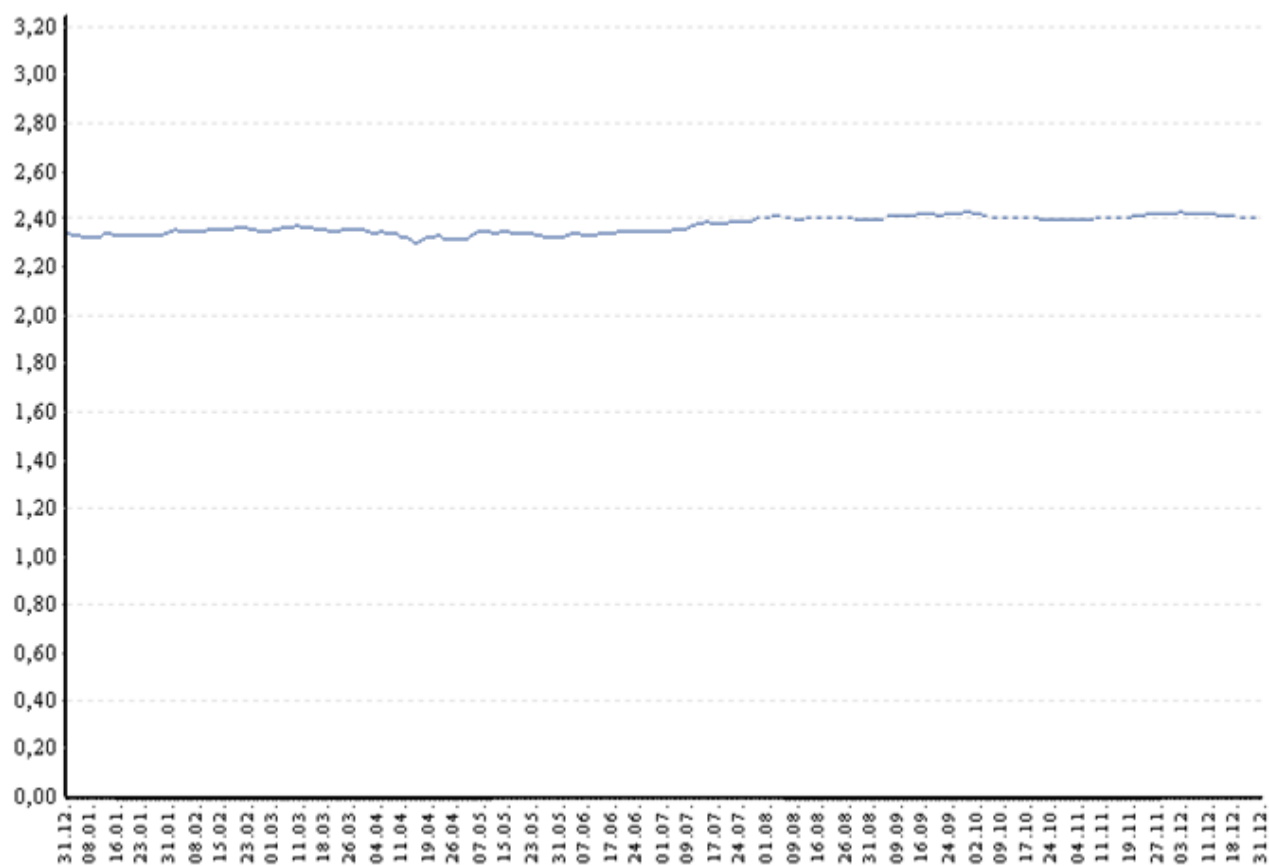
## **Informace k událostem po datu účetní závěrky**

viz Příloha k účetní závěrce fondu za rok 2024



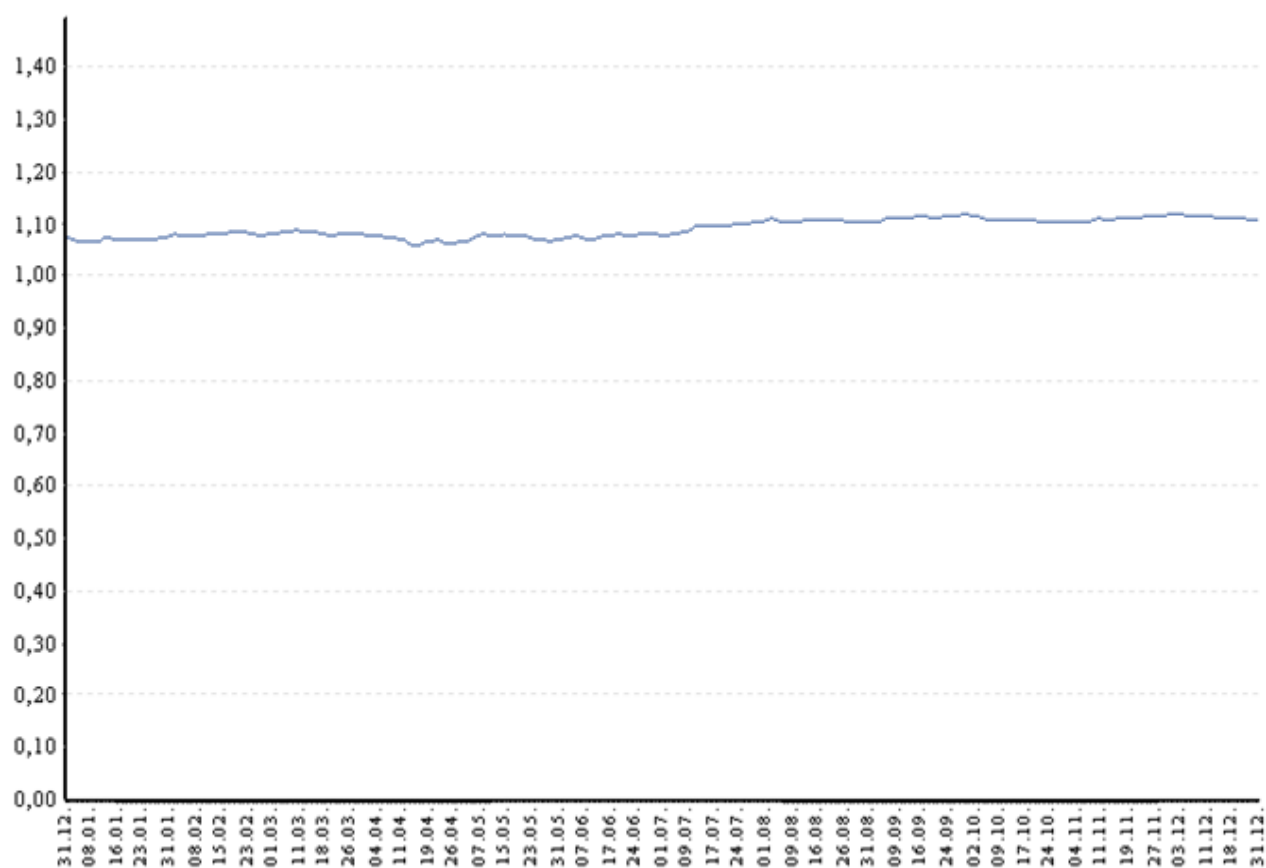
**Vývoj hodnoty podílových listů SPOROBOND  
v roce 2024**

ISIN CZ0008472263



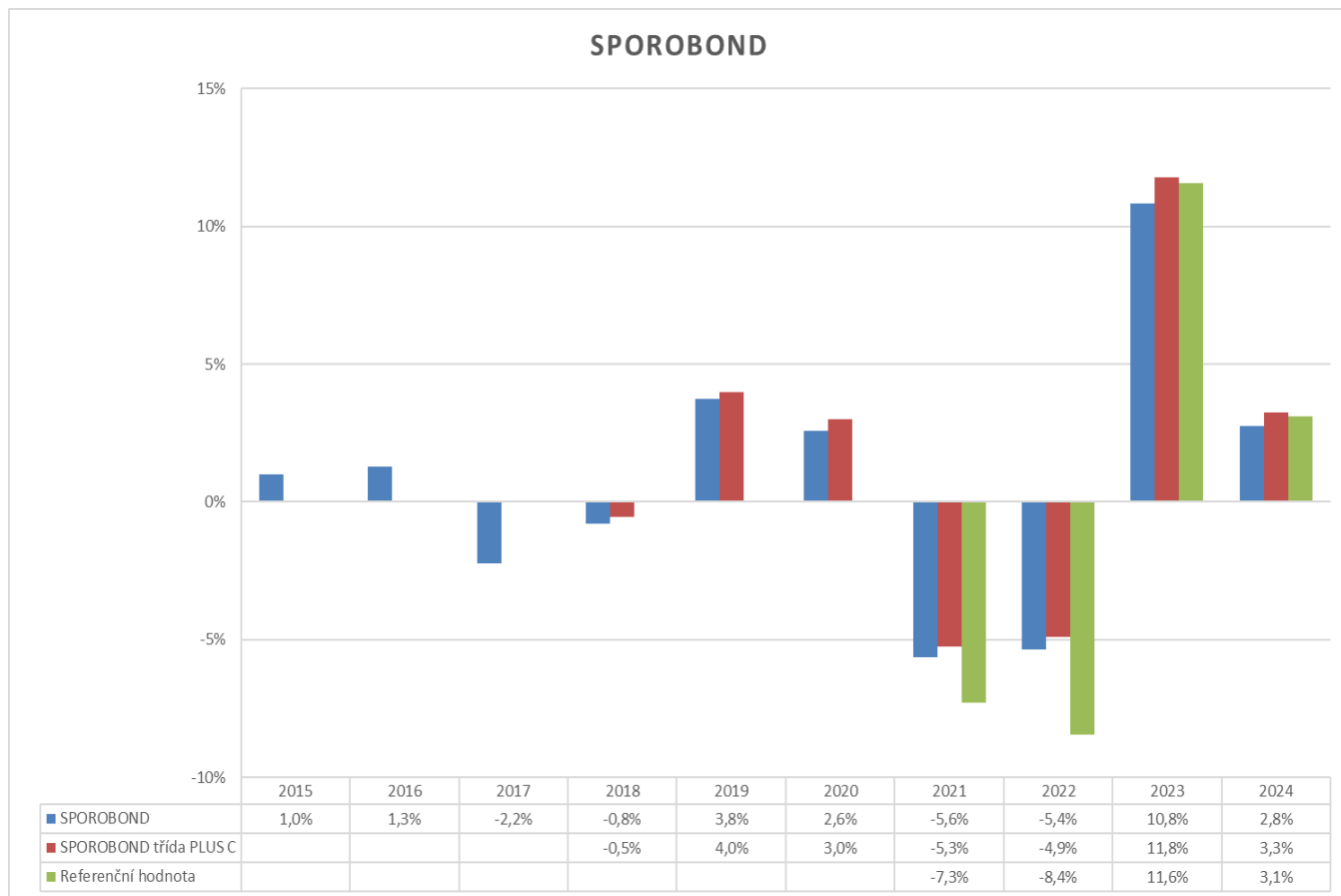
**Vývoj hodnoty podílových listů SPOROBOND  
v roce 2024**

ISIN CZ0008475233



### Historické výkonnosti podílového fondu pro druh podílových listů třídy CZK C a třídy CZK PLUS 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 2023 společnosti Erste Asset Management GmbH)\*

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

|                                                                                                                                                                                            |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Počet pracovníků k 31. 12. 2023                                                                                                                                                            | 316               |
| Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2023                                                                                                        | 167               |
| Pevné odměny                                                                                                                                                                               | 24 670 020        |
| Variabilní odměny (bonusy)                                                                                                                                                                 | 6 921 027         |
| <b>Odměny pro pracovníky celkem</b>                                                                                                                                                        | <b>31 591 046</b> |
| Z toho odměny pro jednatele                                                                                                                                                                | 1 349 187         |
| Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik                                                                                                   | 4 044 143         |
| Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**                                                                                 | 1 889 633         |
| Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik                                                                                                     | 10 764 053        |
| 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                 |
| <b>Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem</b>                                                                                                   | <b>18 047 017</b> |

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

\*\*v tom jsou uvedeni manažeři s kontrolními funkcemi

## Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

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

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

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

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

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

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

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

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

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž pro pracovníky, kteří se podílejí přímo na managementu fondu a portfolia, z toho 50 % ihned v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů po jednom roce. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž, pro pracovníky, kteří se přímo podílejí na managementu fondu a portfolia, se i z toho vyplácí 50 % v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů. Nepeněžitě nástroje 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](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 2024, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se ve sledovaném účetním období nijak nezměnila, došlo ke změně nákladů na odměňování.

## Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

| Název cenného papíru        | ISIN<br>cenného papíru | Země<br>emitenta | Celková<br>pořizovací<br>cena,<br>tis. Kč | Celková<br>reálná<br>hodnota,<br>tis. Kč | Počet<br>jednotek,<br>ks | Celková<br>nominální<br>hodnota,<br>tis. Kč | Podíl na<br>fondovém<br>kapitálu v % |
|-----------------------------|------------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1                           | 2                      | 3                | 4                                         | 5                                        | 6                        | 7                                           | 8                                    |
| SCHRODER INTL EURO CORP-CAC | LU0113258742           | LU               | 661 807                                   | 717 324                                  | 1 077 170                | 27 129                                      | 1,40                                 |
| PARVEST EURO CORP BOND-INST | LU0131211178           | LU               | 659 078                                   | 707 344                                  | 127 530                  | 3 212                                       | 1,38                                 |

**Dluhové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu**

| Název cenného papíru          | ISIN<br>cenného papíru | Země<br>emitenta | Celková<br>pořizovací<br>cena,<br>tis. Kč | Celková<br>reálná<br>hodnota,<br>tis. Kč | Počet<br>jednotek,<br>ks | Celková<br>nominální<br>hodnota,<br>tis. Kč | Podíl na<br>fondovém<br>kapitálu v % |
|-------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1                             | 2                      | 3                | 4                                         | 5                                        | 6                        | 7                                           | 8                                    |
| GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28  | CZ0001003859           | CZ               | 1 387 050                                 | 1 411 870                                | 146 000                  | 1 460 000                                   | 2,75                                 |
| GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25  | CZ0001004253           | CZ               | 1 237 333                                 | 1 279 141                                | 128 000                  | 1 280 000                                   | 2,50                                 |
| GOVERNMENT BOND 1 06/26/26    | CZ0001004469           | CZ               | 1 039 371                                 | 1 083 020                                | 112 000                  | 1 120 000                                   | 2,11                                 |
| GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30 | CZ0001004477           | CZ               | 1 226 591                                 | 1 257 957                                | 145 000                  | 1 450 000                                   | 2,45                                 |
| GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27  | CZ0001004105           | CZ               | 702 491                                   | 703 119                                  | 70 000                   | 700 000                                     | 1,37                                 |
| GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27 | CZ0001005037           | CZ               | 848 919                                   | 885 973                                  | 95 000                   | 950 000                                     | 1,73                                 |
| GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29 | CZ0001005375           | CZ               | 2 091 099                                 | 2 127 654                                | 220 000                  | 2 200 000                                   | 4,15                                 |
| GOVERNMENT BOND 2 10/13/33    | CZ0001005243           | CZ               | 2 370 590                                 | 2 345 281                                | 276 000                  | 2 760 000                                   | 4,58                                 |
| GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25 | CZ0001005870           | CZ               | 625 909                                   | 654 822                                  | 65 000                   | 650 000                                     | 1,28                                 |
| GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31  | CZ0001005888           | CZ               | 2 796 050                                 | 2 859 464                                | 332 000                  | 3 320 000                                   | 5,58                                 |
| GOVERNMENT BOND 3.5 05/30/35  | CZ0001006431           | CZ               | 1 521 609                                 | 1 539 455                                | 160 000                  | 1 600 000                                   | 3,00                                 |
| GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29 | CZ0001006076           | CZ               | 728 263                                   | 749 373                                  | 90 000                   | 900 000                                     | 1,46                                 |
| GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40  | CZ0001005920           | CZ               | 1 139 798                                 | 1 101 602                                | 159 000                  | 1 590 000                                   | 2,15                                 |

**Dluhové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu**

| Název cenného papíru          | ISIN<br>cenného papíru | Země<br>emitenta | Celková<br>pořizovací<br>cena,<br>tis. Kč | Celková<br>reálná<br>hodnota,<br>tis. Kč | Počet<br>jednotek,<br>ks | Celková<br>nominální<br>hodnota,<br>tis. Kč | Podíl na<br>fondovém<br>kapitálu v % |
|-------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1                             | 2                      | 3                | 4                                         | 5                                        | 6                        | 7                                           | 8                                    |
| GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34  | CZ0001006894           | CZ               | 3 172 008                                 | 3 219 647                                | 295 000                  | 2 950 000                                   | 6,28                                 |
| GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32  | CZ0001007033           | CZ               | 2 587 656                                 | 2 553 330                                | 247 000                  | 2 470 000                                   | 4,98                                 |
| GOVERNMENT BOND 5.75 03/29/29 | CZ0001007025           | CZ               | 1 263 190                                 | 1 299 858                                | 116 000                  | 1 160 000                                   | 2,54                                 |
| GOVERNMENT BOND 5 09/30/30    | CZ0001006688           | CZ               | 2 396 422                                 | 2 409 152                                | 225 000                  | 2 250 000                                   | 4,70                                 |
| GOVERNMENT BOND 3 03/03/33    | CZ0001007256           | CZ               | 1 880 070                                 | 1 896 144                                | 200 000                  | 2 000 000                                   | 3,70                                 |
| GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36  | CZ0001001796           | CZ               | 2 664 556                                 | 2 579 748                                | 259 500                  | 2 595 000                                   | 5,03                                 |
| BUNDESREPUBLIC 2.6 08/15/33   | DE000BU2Z015           | DE               | 519 212                                   | 519 909                                  | 2 000 000 000            | 503 700                                     | 1,01                                 |
| SPAIN KINGDOM 3.55 10/31/33   | ES0000012L78           | ES               | 509 666                                   | 529 141                                  | 20 000                   | 503 700                                     | 1,03                                 |



### Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

| Název         | Finanční instituce     | Celková<br>pořizovací<br>hodnota v tis.<br>Kč | Celková<br>reálná<br>hodnota v<br>tis. Kč | Podíl na<br>fondovém<br>kapitálu v % |
|---------------|------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|
| Běžné účty    | Česká spořitelna, a.s. | 1 800 492                                     | 1 800 492                                 | 3,51                                 |
| Reverzní repa | Komerční banka, a.s.   | 1 300 000                                     | 1 301 445                                 | 2,54                                 |

# Skladba majetku FKl

## 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  | 46 806 598       |
| 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 | 1 424 669        |
| Cenné papíry podle § 10/2                   | 15 | 0                |
| Finanční deriváty podle § 12                | 16 | 0                |
| Finanční deriváty podle § 13                | 17 | 93 294           |
| Vklady podle § 15                           | 18 | 1 800 492        |
| Majetkové hodnoty podle § 16                | 19 | 0                |

## Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

| A                                                                                 |                     | B  | Hodnota    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|------------|
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2024, tis. Kč                          | fondu celkem        | 1  | 51 261 963 |
|                                                                                   | třídy CZK C         | 2  | 50 676 247 |
|                                                                                   | třídy CZK PLUS C    | 3  | 585 716    |
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2023, tis. Kč                          | fondu celkem        | 4  | 33 368 052 |
|                                                                                   | třídy CZK C         | 5  | 32 290 304 |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C     | 6  | 1 077 748  |
| Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2022, tis. Kč                          | fondu celkem        | 7  | 19 259 645 |
|                                                                                   | třídy CZK C         | 8  | 18 708 646 |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C     | 9  | 550 999    |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2024, Kč             | třídy CZK C         | 10 | 2,403596   |
|                                                                                   | třídy CZK PLUS C    | 11 | 1,107549   |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2023 Kč              | třídy CZK C         | 12 | 2,340002   |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C     | 13 | 1,073049   |
| Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2022 Kč              | třídy CZK C         | 14 | 2,110731   |
|                                                                                   | třídy CZK DPM C     | 15 | 0,959794   |
| 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 | 286 610    |
|                                                                                   | za třídu CZK C      | 19 | 285 486    |
|                                                                                   | za třídu CZK PLUS C | 20 | 1 124      |
| Úplata depozitáři, tis. Kč                                                        | za fond celkem      | 21 | 32 397     |
|                                                                                   | za třídu CZK C      | 22 | 31 887     |
|                                                                                   | za třídu CZK PLUS C | 23 | 510        |
| Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč                                                 | za fond celkem      | 24 | 2 187      |
|                                                                                   | za třídu CZK C      | 25 | 2 152      |
|                                                                                   | za třídu CZK PLUS C | 26 | 35         |
| Náklady na audit, tis. Kč                                                         |                     | 27 | 425        |

# **ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

## **sestavená k 31. 12. 2024**

|                                        |                                              |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Obchodní firma:</b>                 | <b>SPOROBOND – otevřený podílový fond</b>    |
| <b>Sídlo:</b>                          | <b>Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a</b> |
| <b>Rozvahový den:</b>                  | <b>31. 12. 2024</b>                          |
| <b>Datum sestavení účetní závěrky:</b> | <b>17. 4. 2025</b>                           |

**ROZVAHA**  
**k 31. 12. 2024**

| Označ.   | TEXT                                                                              | řád.     | Běžné      | Minulé     |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|
|          |                                                                                   |          | období     | období     |
| <i>a</i> | <i>b</i>                                                                          | <i>c</i> | <i>1</i>   | <i>2</i>   |
| 3        | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami                                    | 01       | 3 101 937  | 3 690 390  |
|          | v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty                                     | 02       | 1 800 492  | 1 601 847  |
|          | bb/ repo obchody                                                                  | 04       | 1 301 445  | 2 002 851  |
|          | bd/ marže složené                                                                 | 06       | 0          | 85 692     |
| 5        | Dluhové cenné papíry                                                              | 10       | 46 806 598 | 28 576 139 |
|          | v tom: a/ vydané vládními institucemi                                             | 11       | 34 606 900 | 22 644 355 |
|          | v tom: b/ vydané ostatními osobami                                                | 12       | 12 199 698 | 5 931 784  |
| 6        | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                            | 13       | 1 424 669  | 1 320 884  |
| 11       | Ostatní aktiva                                                                    | 15       | 94 805     | 10 762     |
|          | a/ deriváty                                                                       | 16       | 94 805     | 10 762     |
|          | AKTIVA CELKEM                                                                     | 22       | 51 428 009 | 33 598 175 |
| 1        | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                                        | 23       | 78 355     | 11 400     |
|          | v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté                                      | 26       | 78 355     | 11 400     |
| 4        | Ostatní pasiva                                                                    | 29       | 56 072     | 199 104    |
|          | a/ deriváty                                                                       | 30       | 1 511      | 101 268    |
|          | c/ zúčtování se státním rozpočtem                                                 | 32       | 25 679     | 28 056     |
|          | d/ ostatní pasiva                                                                 | 33       | 28 882     | 69 780     |
| 5        | Výnosy a výdaje příštích období                                                   | 34       | 31 619     | 19 619     |
| 6a       | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem | 37       | 166 046    | 230 123    |
| 7        | Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)         | 38       | 51 261 963 | 33 368 052 |
|          | v tom a) obdoba emisní ážio                                                       | 39       | 22 459 794 | 12 580 017 |
|          | b) obdoba kapitálové fondy                                                        | 40       | 27 313 191 | 17 822 470 |
|          | c) obdoba nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období            | 41       | 283 554    | 283 554    |
|          | f) zisk nebo ztráta za účetní období (přírůstek nebo úbytek čistých aktiv)        | 44       | 1 205 424  | 2 682 011  |
|          | PASIVA CELKEM                                                                     | 57       | 51 428 009 | 33 598 175 |
|          | PODROZVAHOVÉ POLOŽKY                                                              | 59       |            |            |
| 4        | Pohledávky z pevných termínových operací                                          | 61       | 15 308 713 | 8 388 695  |
|          | b/ s měnovými nástroji                                                            | 63       | 15 308 713 | 8 388 695  |
| 6        | Odepsané pohledávky                                                               | 67       | 7 270      | 7 270      |
| 7        | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení                                 | 69       | 48 231 267 | 29 897 023 |
|          | v tom : cenné papíry                                                              | 70       | 48 231 267 | 29 897 023 |
| 10       | Přijaté zástavy a zajištění                                                       | 72       | 1 285 397  | 1 981 686  |
| 12       | Závazky z pevných termínových operací                                             | 73       | 15 215 419 | 8 479 201  |
|          | b/ s měnovými nástroji                                                            | 75       | 15 215 419 | 8 479 201  |

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok končící 31. 12. 2024

| Označení | TEXT                                                                                             | Číslo | Skutečnost v účetním období |           |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------|-----------|
|          |                                                                                                  | řádku | sledovaném                  | minulém   |
| a        | b                                                                                                | c     | 1                           | 2         |
| 1        | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                  | 01    | 1 306 773                   | 700 140   |
|          | z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů                                                      | 02    | 1 159 773                   | 534 691   |
|          | b/ úroky z repo obchodů                                                                          | 03    | 64 267                      | 73 032    |
|          | d/ úroky ze složených marží                                                                      | 05    | 2 204                       | 638       |
| 2        | Náklady na úroky a podobné náklady                                                               | 06    | 1 554                       | 2 420     |
|          | b/ úroky z přijatých marží                                                                       | 08    | 1 554                       | 2 420     |
| 5        | Náklady na poplatky a provize                                                                    | 11    | 349 379                     | 190 164   |
|          | a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji                                         | 12    | 90                          | 81        |
|          | b/ obhospodařovatelský poplatek                                                                  | 13    | 286 610                     | 155 461   |
|          | c/ depozitářský poplatek                                                                         | 14    | 32 397                      | 17 749    |
|          | d/ ostatní finanční náklady                                                                      | 15    | 30 282                      | 16 873    |
| 6        | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                                            | 16    | 288 930                     | 2 200 801 |
|          | a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry                                                   | 17    | 319 011                     | 2 203 047 |
|          | b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                          | 18    | 14 582                      | 16 025    |
|          | c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí                                         | 19    | -44 663                     | -18 271   |
| 7        | Ostatní provozní výnosy                                                                          | 20    | 775                         | 510       |
| 9        | Správní náklady                                                                                  | 22    | 425                         | 300       |
|          | v tom: b/ ostatní správní náklady; ba/ audit                                                     | 23    | 425                         | 300       |
| 12       | Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 25    | 0                           | 7 270     |
| 13       | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám                      | 26    | 0                           | 7 270     |
| 19       | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                                 | 27    | 1 245 120                   | 2 708 567 |
| 23       | Daň z příjmů                                                                                     | 31    | 39 696                      | 26 556    |
| 25       | Přirůstek nebo úbytek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění        | 33    | 1 205 424                   | 2 682 011 |

**PŘÍLOHA**  
**k účetní závěrce za rok 2024**

# **SPOROBOND – otevřený podílový fond**

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

---

## **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. 2024

---

## ***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. 2024

---

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***

S účinností k 19. 8. 2024 byly přijaty změny statutu související se změnou třídy podílových listů CZK DPM C, jež byla přejmenována na CZK PLUS C, a investování do této třídy podílových listů bylo umožněno všem investorům, kteří využívají příslušné poplatkové schéma distributora.

## 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. 2024

---

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.

V roce 2024 se finančním trhům velmi dařilo, rok byl ještě úspěšnější než rok 2023. Rekordy několikrát přepisovaly akcie, zlato, ale i kryptoměny. Trhy pozitivně ovlivnil pokles inflace napříč světem a s tím spojené snižování úrokových sazeb centrálních bank, které trhům prospívá.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

## 3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

### *Okamžik uskutečnění účetního případu*

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

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

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

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

### *Finanční nástroje – účetní politiky*

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

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

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

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

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

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

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

---

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 kóťovanou 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. 2024

---

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 vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

## ***Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.***

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVPL“). Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva 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. 2024

---

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. 2024

---

## ***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. 2024

---

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. 2024

---

- 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 2024 činí 5 %.

### Odložená daň

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

## ***Přepočty cizích měn***

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

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

## ***Fondový kapitál***

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

Z tohoto důvodu jsou hodnoty příslušející držitelům podílových listů, tj. fondový kapitál Fondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky „7. Podřízené závazky“ 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. 2024

---

## ***Výnosy v členění podle geografického umístění trhů***

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.11) 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 Obdoba nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období v rozvaze Fondu.

Fond v roce 2024 ani 2023 neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období.

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

## 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 týmu v Erste Group Bank AG, a reportuje ho tým Řízení tržních a likviditních rizik České spořitelny.

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

|                | K 31. 12. 2024 | Průměr za rok 2024 |
|----------------|----------------|--------------------|
| Globální VaR   | 2,18 %         | 3,64 %             |
| Cizoměnový VaR | 0,01 %         | 0,03 %             |
| Úrokový VaR    | 2,16 %         | 3,63 %             |
| Akciový VaR    | 0,07 %         | 0,10 %             |

|                | 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 %             |

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. 2024

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 2024 je uvedena níže:

| 31. 12. 2024                                             | Všechny země<br>včetně vybraných<br>teritorií a<br>mezinárod. org. | Česká<br>republika | Země<br>eurozóny<br>včetně<br>vybraných<br>teritorií | Ostatní země a<br>MO bez ČR a<br>eurozóny vč.<br>vybr. teritorií |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Aktiva celkem</b>                                     | <b>51 428 009</b>                                                  | <b>36 681 676</b>  | <b>14 746 333</b>                                    | -                                                                |
| Pohledávky za bankami                                    | 3 101 937                                                          | 3 101 937          | -                                                    | -                                                                |
| Běžné účty                                               | 1 800 492                                                          | 1 800 492          | -                                                    | -                                                                |
| Maržové účty                                             | -                                                                  | -                  | -                                                    | -                                                                |
| Repo obchody                                             | 1 301 445                                                          | 1 301 445          | -                                                    | -                                                                |
| Marže složené                                            | -                                                                  | -                  | -                                                    | -                                                                |
| Dluhové cenné papíry                                     | 46 806 598                                                         | 33 484 934         | 13 321 664                                           | -                                                                |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly                | 1 424 669                                                          | -                  | 1 424 669                                            | -                                                                |
| Finanční deriváty – kladná<br>reálná hodnota             | 94 805                                                             | 94 805             | -                                                    | -                                                                |
| Ostatní aktiva                                           | -                                                                  | -                  | -                                                    | -                                                                |
| <b>Pasiva celkem</b>                                     | <b>51 428 009</b>                                                  | <b>51 428 009</b>  | -                                                    | -                                                                |
| Závazky vůči bankám                                      | 78 355                                                             | 78 355             | -                                                    | -                                                                |
| Ostatní cizí zdroje                                      | 87 691                                                             | 87 691             | -                                                    | -                                                                |
| Finanční deriváty – záporná<br>reálná hodnota            | 1 511                                                              | 1 511              | -                                                    | -                                                                |
| Ostatní závazky                                          | 86 180                                                             | 86 180             | -                                                    | -                                                                |
| Čistá aktiva připadající na<br>držitele podílových listů | 51 261 963                                                         | 51 261 963         | -                                                    | -                                                                |

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

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

| 31. 12. 2023                                             | Všechny země<br>včetně vybraných<br>teritorií a<br>mezinárod. org. | Česká<br>republika | Země<br>eurozóny<br>včetně<br>vybraných<br>teritorií | Ostatní země a<br>MO bez ČR a<br>eurozóny vč.<br>vybr. teritorií |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Aktiva celkem</b>                                     | <b>33 598 175</b>                                                  | <b>25 478 876</b>  | <b>8 119 299</b>                                     | <b>-</b>                                                         |
| Pohledávky za bankami                                    | 3 690 390                                                          | 3 617 698          | 72 692                                               | -                                                                |
| Běžné účty                                               | 1 601 847                                                          | 1 601 847          | -                                                    | -                                                                |
| Maržové účty                                             | -                                                                  | -                  | -                                                    | -                                                                |
| Repo obchody                                             | 2 002 851                                                          | 2 002 851          | -                                                    | -                                                                |
| <b>Marže složené</b>                                     | <b>85 692</b>                                                      | <b>13 000</b>      | <b>72 692</b>                                        | <b>-</b>                                                         |
| Dluhové cenné papíry                                     | 28 576 139                                                         | 21 850 416         | 6 725 723                                            | -                                                                |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly                | 1 320 884                                                          | -                  | 1 320 884                                            | -                                                                |
| Finanční deriváty – kladná<br>reálná hodnota             | 10 762                                                             | 10 762             | -                                                    | -                                                                |
| Ostatní aktiva                                           | -                                                                  | -                  | -                                                    | -                                                                |
| <b>Pasiva celkem</b>                                     | <b>33 598 175</b>                                                  | <b>33 598 175</b>  | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                                                         |
| Závazky vůči bankám                                      | 11 400                                                             | 11 400             | -                                                    | -                                                                |
| Ostatní cizí zdroje                                      | 218 723                                                            | 218 723            | -                                                    | -                                                                |
| Finanční deriváty – záporná<br>reálná hodnota            | 101 268                                                            | 101 268            | -                                                    | -                                                                |
| Ostatní závazky                                          | 117 455                                                            | 117 455            | -                                                    | -                                                                |
| Čistá aktiva připadající na<br>držitele podílových listů | 33 368 052                                                         | 33 368 052         | -                                                    | -                                                                |

## 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 5.17.



# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

## *Riziko související s deriváty*

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

V první řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10 %. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií Fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i 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 5.13. 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 výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

## SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

| Protistrana                   | k 31. 12. 2024 | k 31. 12. 2023 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Česká spořitelna, a.s.        | -78 355        | 11 400         |
| Komerční banka, a.s.          | -              | 13 000         |
| ING Bank N.V.                 | -              | 23 187         |
| Československá obchodní banky | -              | 49 504         |

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. 2024

## 5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

### 5.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

| Pohledávky za bankami | 31. 12. 2024     | 31. 12. 2023     |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Běžné účty            | 1 800 492        | 1 601 847        |
| Marže složené         | -                | 85 692           |
| Termínové vklady      | -                | -                |
| Repo obchody          | 1 301 445        | 2 002 851        |
| <b>Celkem</b>         | <b>3 101 937</b> | <b>3 690 390</b> |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2024 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. 2024      | 31. 12. 2023      |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dluhopisy vydané finančními institucemi   | 6 786 405         | 3 709 694         |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | 5 413 293         | 2 222 090         |
| Dluhopisy vydané vládním sektorem         | 34 606 900        | 22 644 355        |
| <b>Celkem</b>                             | <b>46 806 598</b> | <b>28 576 139</b> |

**Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2024**

| Vydané finančními institucemi         | 31. 12. 2024      | 31. 12. 2023      |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kótované na burze v ČR                | -                 | -                 |
| Kótované na jiném trhu cenných papírů | 6 786 405         | 3 709 694         |
| Nekótované                            | -                 | -                 |
| <b>Mezisoučet</b>                     | <b>6 786 405</b>  | <b>3 709 694</b>  |
| Vydané nefinančními institucemi       | 31. 12. 2024      | 31. 12. 2023      |
| Kótované na burze v ČR                | -                 | -                 |
| Kótované na jiném trhu cenných papírů | 5 413 293         | 2 222 090         |
| Nekótované                            | -                 | -                 |
| <b>Mezisoučet</b>                     | <b>5 413 293</b>  | <b>2 222 090</b>  |
| Vydané vládním sektorem               | 31. 12. 2024      | 31. 12. 2023      |
| Kótované na burze v ČR                | 33 484 935        | 21 850 416        |
| Kótované na jiném trhu cenných papírů | 1 121 965         | 793 939           |
| Nekótované                            | -                 | -                 |
| <b>Mezisoučet</b>                     | <b>34 606 900</b> | <b>22 644 355</b> |
| <b>Celkem</b>                         | <b>46 806 598</b> | <b>28 576 139</b> |

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

| <b>Dluhové cenné papíry</b> | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31. 12. 2023</b> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Pořizovací hodnota          | 45 997 813          | 26 208 072          |
| Tržní přecenění             | 168 006             | 2 046 783           |
| Alikvotní úrokový výnos     | 640 779             | 321 284             |
| <b>Celkem</b>               | <b>46 806 598</b>   | <b>28 576 139</b>   |

## Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 1 285 397 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023: 1 981 686 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

## b) Majetkové cenné papíry

| <b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu</b> | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31. 12. 2023</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Podílové listy zahraniční (včetně ETF)                  | 1 424 669           | 1 320 884           |
| Ostatní                                                 | -                   | -                   |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>                             | <b>1 424 669</b>    | <b>1 320 884</b>    |

## Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2024

| <b>Vydané finančními institucemi</b>  | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31. 12. 2023</b> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Kótované na burze v ČR                | -                   | -                   |
| Kótované na jiném trhu cenných papírů | 1 424 669           | 1 320 884           |
| Nekótované                            | -                   | -                   |
| <b>Celkem</b>                         | <b>1 424 669</b>    | <b>1 320 884</b>    |

| <b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b> | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31. 12. 2023</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pořizovací hodnota                            | 1 320 884           | 1 175 379           |
| Tržní přecenění                               | 103 785             | 145 505             |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>1 424 669</b>    | <b>1 320 884</b>    |

## 5.3. Ostatní aktiva

| <b>Ostatní aktiva</b>          | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31. 12. 2023</b> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Kladné reálné hodnoty derivátů | 94 805              | 10 762              |
| Zúčtování se státním rozpočtem | -                   | -                   |
| Ostatní pohledávky             | -                   | -                   |
| <b>Celkem</b>                  | <b>94 805</b>       | <b>10 762</b>       |

## 5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

## 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 2024 u třídy CZK C činila 2,4036 Kč (2023: 2,339 Kč) a u třídy CZK PLUS C 1,1075 Kč (2023: CZK DPM 1,0726 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 2024 ve výši 1 205 424 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.

- zisk ve výši 1 183 211 tis. Kč u třídy CZK C bude v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.
- zisk ve výši 22 213 tis Kč u třídy CZK PLUS C bude v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.
- 

Zisk za rok 2023 ve výši 2 682 011 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.

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

## 5.6. Přehled změn podílových listů u třídy CZK C

|                                        | Počet<br>podílových<br>listů (v ks) | Jmenovitá<br>hodnota<br>podílového listu | Vklad při<br>sloučení<br>fondu | Kapitálový<br>fond | Celkem            |
|----------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>         | <b>8 863 584 106</b>                | <b>8 863 584</b>                         | <b>6 347</b>                   | <b>3 946 512</b>   | <b>12 816 443</b> |
| Podílové listy prodané                 | 5 566 446 997                       | 5 566 447                                | -                              | -                  | 5 566 447         |
| Podílové listy odkoupené               | -630 766 637                        | -630 767                                 | -                              | -                  | -630 767          |
| Dotace a použití<br>kapitálového fondu | -                                   | -                                        | -                              | -960 817           | -960 817          |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>         | <b>13 799 264 466</b>               | <b>13 799 264</b>                        | <b>6 347</b>                   | <b>2 985 695</b>   | <b>16 791 306</b> |
| Podílové listy prodané                 | 8 730 341 316                       | 8 730 342                                | -                              | -                  | 8 730 342         |
| Podílové listy odkoupené               | -1 446 092 275                      | -1 446 092                               | -                              | -                  | -1 446 092        |
| Dotace a použití<br>kapitálového fondu | -                                   | -                                        | -                              | 2 591 837          | 2 591 837         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>         | <b>21 083 513 507</b>               | <b>21 083 514</b>                        | <b>6 347</b>                   | <b>5 577 532</b>   | <b>26 667 393</b> |

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

## Přehled změn podílových listů u třídy CZK PLUS C

|                                        | Počet<br>podílových<br>listů (v ks) | Jmenovitá<br>hodnota<br>podílového listu | Vklad při<br>sloučení<br>fondu | Kapitálový<br>fond | Celkem           |
|----------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>         | <b>574 080 166</b>                  | <b>574 080</b>                           | -                              | <b>85 530</b>      | <b>659 610</b>   |
| Podílové listy prodané                 | 854 851 263                         | 854 851                                  | -                              | -                  | 854 851          |
| Podílové listy odkoupené               | -424 552 452                        | -424 552                                 | -                              | -                  | -424 552         |
| Dotace a použití<br>kapitálového fondu | -                                   | -                                        | -                              | -58 746            | -58 746          |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>         | <b>1 004 378 977</b>                | <b>1 004 379</b>                         | -                              | <b>26 784</b>      | <b>1 031 163</b> |
| Podílové listy prodané                 | 298 799 479                         | 298 800                                  | -                              | -                  | 298 800          |
| Podílové listy odkoupené               | -774 339 045                        | -774 339                                 | -                              | -                  | -774 339         |
| Dotace a použití<br>kapitálového fondu | -                                   | -                                        | -                              | 90 174             | 90 174           |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>         | <b>528 839 411</b>                  | <b>528 840</b>                           | -                              | <b>116 958</b>     | <b>645 798</b>   |

## Přehled změn podílových listů za Fond

|                                        | Počet<br>podílových<br>listů (v ks) | Jmenovitá<br>hodnota<br>podílového listu | Vklad při<br>sloučení<br>fondu | Kapitálový<br>fond | Celkem            |
|----------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>         | <b>9 437 664 272</b>                | <b>9 437 665</b>                         | <b>6 347</b>                   | <b>4 032 042</b>   | <b>13 476 054</b> |
| 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        |
| Dotace a použití<br>kapitálového fondu | -                                   | -                                        | -                              | -1 019 563         | -1 019 563        |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>         | <b>14 803 643 443</b>               | <b>14 803 644</b>                        | <b>6 347</b>                   | <b>3 012 479</b>   | <b>17 822 470</b> |
| Podílové listy prodané                 | 9 029 141 795                       | 9 029 141                                | -                              | -                  | 9 029 141         |
| Podílové listy odkoupené               | -2 220 431 320                      | -2 220 431                               | -                              | -                  | -2 220 431        |
| Dotace a použití<br>kapitálového fondu | -                                   | -                                        | -                              | 2 682 011          | 2 682 011         |
|                                        | <b>21 612 353</b>                   |                                          |                                | <b>5 694 490</b>   |                   |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>         | <b>918</b>                          | <b>21 612 354</b>                        | <b>6 347</b>                   |                    | <b>27 313 191</b> |

## 5.7. Závazky vůči bankám

|                            |                     |                     |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Závazky vůči bankám</b> | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31. 12. 2023</b> |
| Přijaté marže              | 78 355              | 11 400              |
| <b>Celkem</b>              | <b>78 355</b>       | <b>11 400</b>       |

## 5.8. Ostatní pasiva

|                                            |                     |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Ostatní pasiva</b>                      | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31. 12. 2023</b> |
| Záporné reálné hodnoty finančních derivátů | 1 511               | 101 268             |
| Závazky z vkladů od podílníků              | 13 141              | 63 080              |
| Ostatní závazky                            | 41 420              | 34 756              |
| <b>Celkem</b>                              | <b>56 072</b>       | <b>199 104</b>      |

## 5.9. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 3 150 tis. Kč (rok 2023: 2 001 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 27 961 tis. Kč (rok 2023: 17 438 tis. Kč), nevyfakturovaný poplatek za vedení lokálního subregistru za prosinec ve výši 94 tis. Kč (rok 2023: 45 tis. Kč), poplatek za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za listopad a prosinec ve výši 414 tis. Kč (rok 2023: 135 tis. Kč).

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

## 5.10. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou k obchodování.

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

|               | 31. 12. 2024      |                   | 31. 12. 2023     |                  |
|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|               | Pohledávka        | Závazek           | Pohledávka       | Závazek          |
| Měnové swapy  | 15 308 713        | 15 215 419        | 8 388 695        | 8 479 201        |
| <b>Celkem</b> | <b>15 308 713</b> | <b>15 215 419</b> | <b>8 388 695</b> | <b>8 479 201</b> |

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

Reálná hodnota derivátů:

|               | 31. 12. 2024  |              | 31. 12. 2023  |                |
|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
|               | Kladná        | Záporná      | Kladná        | Záporná        |
| Měnové swapy  | 94 805        | 1 511        | 10 762        | 101 268        |
| <b>Celkem</b> | <b>94 805</b> | <b>1 511</b> | <b>10 762</b> | <b>101 268</b> |

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 5.11. Výnosy z úroků a podobné výnosy

| Výnosy                               | 2024             | 2023           |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Úroky z vkladů u bank                | 80 529           | 91 779         |
| Úroky z dluhových cenných papírů     | 1 159 773        | 534 691        |
| Úroky ze složených a přijatých marží | 2 204            | 638            |
| Výnosy z úroků z repo obchodů        | 64 267           | 73 032         |
| <b>Celkem</b>                        | <b>1 306 773</b> | <b>700 140</b> |

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

**Výnosy podle geografického umístění trhů**

| Umístění trhů   | 2024                            | 2023                            |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | Výnosy z úroků a podobné výnosy |
| Česká republika | 1 033 396                       | 585 042                         |
| Evropa          | 238 579                         | 104 603                         |
| Ostatní         | -                               | -                               |
| Amerika         | 34 798                          | 10 495                          |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 306 773</b>                | <b>700 140</b>                  |

## 5.12. Náklady na poplatky a provize

|                                                            | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Obhospodařovatelský poplatek                               | 286 610        | 155 461        |
| Depozitářský poplatek                                      | 32 397         | 17 749         |
| Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry              | 90             | 81             |
| Správa cenných papírů                                      | 23 759         | 12 949         |
| Náklady na vedení lokálního subregistru – Česká spořitelna | 1 130          | 540            |
| Odměna centrálnímu depozitáři                              | 1 138          | 681            |
| Ostatní poplatky a provize                                 | 4 255          | 2 703          |
| <b>Celkem</b>                                              | <b>349 379</b> | <b>190 164</b> |

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 0,65 %, u třídy CZK PLUS C do 20.5.2024 ve výši 0,13 % a od 21.5.2024 ve výši 0,16 % 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 % (u obou tříd CZK C a CZK PLUS C je sazba shodná) z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

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

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

## 5.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

|                                                                                                | 2024           | 2023             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 319 011        | 2 203 047        |
| Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací                                                 | -44 663        | -18 271          |
| Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů                                                           | 14 582         | 16 025           |
| <b>Celkem</b>                                                                                  | <b>288 930</b> | <b>2 200 801</b> |

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 (realizovaná ztráta byla 137 957 tis. Kč v roce 2024; v roce 2023 byl realizovaný zisk 72 235 tis. Kč) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2024 byl ve výši 93 294 tis. Kč; v roce 2023 to byla nerealizovaná ztráta 90 506 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

|               | 2024       | 2023       |
|---------------|------------|------------|
| Audit         | 425        | 300        |
| <b>Celkem</b> | <b>425</b> | <b>300</b> |



# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

## 5.15. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

|                            | 2024          | 2023          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Daň splatná – běžný rok    | 39 696        | 26 556        |
| <b>Daň z příjmů celkem</b> | <b>39 696</b> | <b>26 556</b> |

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

|                                    | 2024          | 2023          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | 1 245 119     | 2 708 567     |
| Přičitatelné položky               | -             | 7 270         |
| Odečitatelné položky               | -451 202      | -82 199       |
| Základ daně                        | 793 917       | 2 633 638     |
| Odpočet daňové ztráty              | -             | -2 072 523    |
| Základ daně po úpravě              | 793 917       | 561 115       |
| Daň (5 %) ze základu daně          | 39 696        | 28 056        |
| Zahraniční dividendy               | -             | -             |
| Daň ze zahraničních dividend       | -             | -             |
| Dodatečné doučtování daně          | -             | -1 500        |
| <b>Daň celkem</b>                  | <b>39 696</b> | <b>26 556</b> |

## 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. 2024  | 31. 12. 2023  |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek – EAM                    | 27 961        | 17 438        |
| Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna              | 3 150         | 2 001         |
| Nevyfakturovaný popl. ze vedení lokál. subregistru – Česká spořitelna | 94            | 45            |
| Nevyfakturovaný výpočet VK – Česká spořitelna                         | 414           | 135           |
| Ostatní závazky ke spřízněným osobám                                  | 7 635         | 2 822         |
| <b>Závazky ke spřízněným osobám celkem</b>                            | <b>39 254</b> | <b>22 441</b> |

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2024 činily celkem 62 768 tis. Kč (2023: 34 702 tis. Kč) z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 32 397 tis. Kč (2023: 17 749 tis. Kč).

Náklady účtované Fondu EAM v roce 2024 činily 286 610 tis. Kč, což představuje roční obhospod. poplatek (2023: 155 461 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

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

## Rok 2024

|                                           | Do 3<br>měsíců     | Do 1 roku        | 1–5 let           | Nad 5 let         | Nespecifi-<br>kováno | Celkem             |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Aktiva</b>                             |                    |                  |                   |                   |                      |                    |
| Pohledávky za bankami                     | 1 800 492          | -                | -                 | -                 | -                    | 1 800 492          |
| Dluhové cenné papíry                      | 819 576            | 1 819 115        | 13 373 942        | 30 793 965        | -                    | 46 806 598         |
| Akcie a podílové listy                    | -                  | -                | -                 | -                 | 1 424 669            | 1 424 669          |
| Ostatní aktiva                            | 1 396 250          | -                | -                 | -                 | -                    | 1 396 250          |
| <b>Aktiva celkem</b>                      | <b>4 016 318</b>   | <b>1 819 115</b> | <b>13 373 942</b> | <b>30 793 965</b> | <b>1 424 669</b>     | <b>51 428 009</b>  |
| <b>Pasiva</b>                             |                    |                  |                   |                   |                      |                    |
| Závazky vůči bankám                       | -                  | -                | -                 | -                 | -78 355              | -78 355            |
| Jiná pasiva                               | -61 806            | -25 885          | -                 | -                 | -                    | -87 691            |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                   | <b>3 954 512</b>   | <b>1 793 230</b> | <b>13 373 942</b> | <b>30 793 965</b> | <b>1 346 314</b>     | <b>51 261 963</b>  |
| <b>Fondový kapitál –<br/>disponibilní</b> | <b>-51 261 963</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>-51 261 963</b> |
| <b>Rozdíl</b>                             | <b>-47 307 451</b> | <b>1 793 230</b> | <b>13 373 942</b> | <b>30 793 965</b> | <b>1 346 314</b>     | <b>-</b>           |

## Rok 2023

|                                           | Do 3<br>měsíců     | Do 1 roku      | 1–5 let          | Nad 5 let         | Nespecifi-<br>kováno | Celkem             |
|-------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Aktiva</b>                             |                    |                |                  |                   |                      |                    |
| 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          |
| <b>Aktiva celkem</b>                      | <b>3 615 460</b>   | <b>967 242</b> | <b>9 234 912</b> | <b>18 373 985</b> | <b>1 406 576</b>     | <b>33 598 175</b>  |
| <b>Pasiva</b>                             |                    |                |                  |                   |                      |                    |
| Závazky vůči bankám                       | -                  | -              | -                | -                 | -11 400              | -11 400            |
| Jiná pasiva                               | -190 521           | -28 202        | -                | -                 | -                    | -218 723           |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                   | <b>3 424 939</b>   | <b>939 040</b> | <b>9 234 912</b> | <b>18 373 985</b> | <b>1 395 176</b>     | <b>33 368 052</b>  |
| <b>Fondový kapitál –<br/>disponibilní</b> | <b>-33 368 052</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>-33 368 052</b> |
| <b>Rozdíl</b>                             | <b>-29 943 113</b> | <b>939 040</b> | <b>9 234 912</b> | <b>18 373 985</b> | <b>1 395 176</b>     | <b>-</b>           |

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.

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

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:

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

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely 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 nejlepším aproximací reálné hodnoty a je klasifikována v úrovni 2.

## **Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě**

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

| 31. 12. 2024                           | úroveň 1  | úroveň 2   | úroveň 3 |
|----------------------------------------|-----------|------------|----------|
| <b>Finanční aktiva</b>                 |           |            |          |
| Pohledávky za bankami                  | 3 101 937 | -          | -        |
| Dluhové cenné papíry                   | -         | 46 806 598 | -        |
| Aktie, podílové listy a ostatní podíly | 1 424 669 | -          | -        |
| Ostatní finanční aktiva                | -         | 94 805     | -        |
| <b>Finanční závazky</b>                |           |            |          |
| Závazky vůči bankám a druž. záložnám   | 78 355    | -          | -        |
| Ostatní finanční závazky               | -         | 87 691     | -        |

# SPOROBOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2024

| 31. 12. 2023                           | úroveň 1  | úroveň 2   | úroveň 3 |
|----------------------------------------|-----------|------------|----------|
| <b>Finanční aktiva</b>                 |           |            |          |
| 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     | -        |
| <b>Finanční závazky</b>                |           |            |          |
| Závazky vůči bankám a druž. záložnám   | 11 400    | -          | -        |
| Ostatní finanční závazky               | -         | 218 723    | -        |

## 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).

## 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

Obhospodařovatel podílového fondu má v průběhu účetního období roku 2025 v úmyslu zpřesnit definovanou investiční strategii fondu tak, aby splňovala požadavky čl. 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. V rámci této úpravy dojde k implementaci minimálního podílu investic splňující požadavky udržitelnosti a pravidel zohledňující hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti v investiční strategii tohoto fondu.

Sestaveno dne:      Podpis statutárního orgánu:

17. 4. 2025

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 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

---

### Základ pro výrok

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

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

### Nezávislost

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

---

### Ostatní informace

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

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

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

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

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

---

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

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

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

---

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

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

17. dubna 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář  
statutární auditor, evidenční č. 2280