CONSEQ

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond

ZA OBDOBÍ ZAČÍNAJÍCÍ 1. ČERVENCE 2024 A KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2025

OBSAH

- **Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky č. 244/2013 Sb., Nařízení (EU) č. 231/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852** 2
- **Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.** 11
- **Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě** 13
- **Účetní závěrka** 17

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU 2020/852

A. ÚDAJE O FONDU

Název podílového fondu

JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) zapsaný v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dne 5. dubna 2018.

ISIN

CZ0008475597

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost obhospodařovatele Fondu. Směrem k majetku Fondu vykonávala zejména činnosti směřující ke správě stávajících a akvizicím nových investičních příležitostí.

Obchodní firma

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17126

IČ

248 37 202

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku v daném účetním období

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost obhospodařovatele Fondu. Směrem k majetku Fondu vykonávala zejména činnosti směřující ke správě stávajících a akvizicím nových investičních příležitostí.

C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Společnost nepověřila správou majetku třetí stranu.

D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonávali, včetně stručného popisu jejich zkušeností a znalostí

Finanční aktiva Fondu po celé po celé rozhodné období obhospodařovala Společnost.

V rámci Společnosti jsou hlavními osobami podílejícími se na řízení Fondu:

Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice Investiční společnosti a jejím operativním řízení.

Ing. Jan Schiller

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. Dva roky před úspěšným ukončením oboru nastoupil v roce 2008 do společnosti Conseq Investment Management na pozici junior analytika. Následně byl plnohodnotně začleněn do týmu na pozici junior portfolio manažera zodpovědného za implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a institucionálních mandátů a podílejícího se na asset alokaci a řízení klientských portfolií. Od roku 2018 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a řízení klientských portfolií.

E. POPIS TRHŮ A ÚDAJE O ČINNOSTI FONDU

ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Pokud jde o globální makroekonomický vývoj, dynamika světové ekonomiky byla v průběhu celého uplynulého roku solidní, s tím, že globální kompozitní index nákupních manažerů PMI dosáhl za prvních jedenáct zveřejněných měsíců loňského roku průměrné hodnoty 52,4 bodů, což je konzistentní s trendem růstu světové ekonomiky přibližně na úrovni strukturálního nabídkového potenciálu kolem 3 %. Přitom se jako v předchozích letech dařilo především regionu rozvíjející se Asie – Čína, Indie a Indonésie. Solidně na tom byla také americká ekonomika, zatímco jednoznačně nejslabším místem v globálním srovnání byla evropská ekonomika, a především její průmyslový sektor.

Pokud jde o dynamiku inflace, globální dezinflační proces v loňském roce graduálně pokračoval, byť o poznání pomalejším tempem než v roce 2023. Zatímco na konci roku 2023 činila průměrná globální míra inflace 5,5 %, na konci loňského roku jsme byli o přibližně jeden procentní bod níže na úrovni 4,4 %.

Pokračování globálního dezinflačního procesu umožnilo klíčovým centrálním bankám začít nový cyklus snižování základních úrokových sazeb. Americký Fed započal cyklus snižování základních úrokových saze v září a do konce roku provedl celkem tři snížení základní úrokové sazby Fed Funds Rate, kumulativně o 100 bazických bodů (jeden procentní bod) z 5,50 na 4,50 %.

Rok 2024 přinesl na globální finanční trhy zajímavé události a zvraty. Zatímco akciové trhy v USA a Japonsku zaznamenaly výrazný růst, Evropa se potýkala s ekonomickými i politickými výzvami. Vývoj ovlivňovaly kroky centrálních bank, slabší makroekonomická situace v Evropě a Číně, nové technologické trendy, parlamentní a prezidenské volby nebo geopolitická situace. Americké akcie zažily mimořádně úspěšný rok, kdy index S&P 500 dosáhl zhodnocení +23,8 %. Tento výsledek byl tažen především technologickým sektorem, konkrétně tzv. „Magnificent Seven" – skupinou klíčových technologických gigantů, které těží z rychlého pokroku v oblasti umělé inteligence a digitálních technologií. Kromě toho byl růst podpořen pozitivním vývojem ve firemních ziscích napříč širším trhem (odhad za celorok +8,8 %). Silná spotřebitelská poptávka, stabilní pracovní trh, štědrý fiskální rozpočet a investice do infrastruktury hrály rovněž klíčovou roli. Hospodářské výsledky společností ve většině případů překonávaly odhady analytiků.

Evropské trhy zaostávaly za americkými protějšky, přičemž index DJ STOXX 600 zaznamenal zisk +5,4 %. K zaostání přispěly problémy s oslabením průmyslové výroby, vyšší ceny energií a pokles exportní poptávky. Politická nestabilita, včetně sociálních protestů ve Francii a obav z ekonomické stagnace v Německu, dále přispěla k nejistotě.

Kreditní prémie investičních i spekulativních instrumentů denominovaných v EUR, které v listopadu celkem překvapivě výrazně poklesly (o cca 5 % na obou stranách rizikového spektra), v prosinci prošly výraznou korekcí: u spekulativních instrumentů narostly prémie o 5,1 %, u investičních o 3,4 %. Za celý loňský rok se pohybovaly v pásmu 280-340 bps v případě dluhopisů mimo investiční ratingový stupeň a v pásmu 50-70 bps. v případě instrumentů s investičním ratingem.

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář").

G. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU

pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním zahraničních investičních nástrojů podle druhu investičního nástroje, země emitenta a trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, následující společnosti: CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, company number 0806.743.159, a banky z bankovní skupiny UniCredit (zejména UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko, a Bank Polska Kasa Opieky S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950, Warsaw, Polsko).

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

I. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období došlo k aktualizaci konsolidačního celku, kam spadá obhospodařovatel i administrátor Fondu z Conseq Investment Management na Conseq Group, a.s., IČO: 179 83 843. V rozhodném období dále došlo ke změně určení kvalifikovaného investora (novelou ZISIFu) jedním obhospodařovatelem nebo jedním administrátorem.

J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

K. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÁ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

L. VÝVOJ AKTIV FONDU

Aktiva Fondu během sledovaného období klesla a o 379 mil. Kč. zejména z důvodu přecenění akcií podkladového fondu.

M. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

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

Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k	Podíl na majetku
Conseq depozitní+	CZ0008475795	51 748	52 664	3,75%
Jet 2 podfond SIC	CZ1005200145	810 000	1 337 796	95,21%

N. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2025	30. června 2024
Pohledávky za bankami	0,06%	3,36%
Dluhové cenné papíry	0,04%	0,03%
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	98,96%	96,53%
Ostatní aktiva	0,94%	0,08%

O. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM,

které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

Ke konci účetního obdobní nebyly v závazcích otevřené žádné repo obchody ani deriváty.

P. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

které jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období

V rozhodném období bylo vydáno 0 podílových listů a odkoupeno 385 660 848 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 405 820 156 podílových listů Fondu.

Q. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

ke konci účetního období

K 30. červnu 2025 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 3,4403 Kč.

R. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

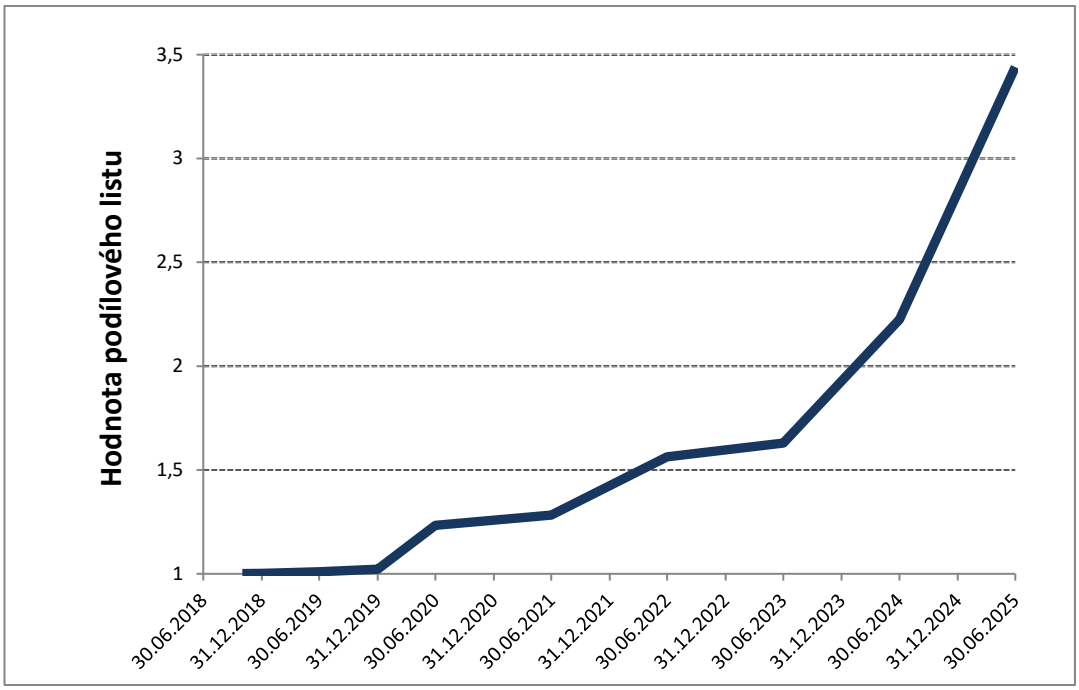
Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL
30. 06. 2023	1 289 385 497,85	1,6291
30. 06. 2024	1 761 301 589,60	2,2253
30. 06. 2025	1 396 134 089,10	3,4403

S. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

V období od 1. července 2024 do 30. června 2025 nedošlo k výplatě podílů na zisku.

T. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU NEBO AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ

v názorné grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



U. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU

pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný benchmark.

V. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 218 tis. Kč, z čehož bylo k 30. 6. 2025 vyplaceno 200 tis. Kč.

Dále v rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 16 711 tis. Kč, z čehož bylo k 30. 6. 2025 vyplaceno 8 188 tis. Kč.

Náklady na audit v rozhodném období vznikly ve výši 462 tis. Kč, z čehož bylo k 30. 6. 2025 vyplaceno 78 tis. Kč.

Za rozhodné období vyčíslena splatná daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč.

W. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za období 01.07.2024 – 30.06.2025 činily 241 694 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 46 586 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti za období 01.07.2024 – 30.06.2025, kterým byla odměna vyplacena, byl třicet osm. Investiční společnost z majetku Fondu nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

X. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a Fondu činily za období 01.07.2024 – 30.06.2025 celkem 199 938 tis. Kč, z toho 36 137 tis. Kč činila pohyblivá složka.

Y. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,

vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

Z majetku Fondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů,

vyjádřený v absolutní výši (v měně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem

Fond uzavírá buy-sell operace a to v průměrné hrubé výši 96 925 925,93 Kč za období začínající 1. července 2024 a končící 30. června 2025 (za období začínající 1. července 2023 a končící 30. června 2024: 43 743 589,74 Kč), které tvoří 6,90% objemu aktiv Fondu k 30. červnu 2025.

Fond uzavírá sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 60 500 000,00 Kč za období začínající 1. července 2024 a končící 30. června 2025 (za období začínající 1. července 2023 a končící 30. června 2024: 0,-- Kč), které tvoří 4,31% objemu aktiv Fondu k 30. červnu 2025.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta):

Emitentem kolaterálu byl v rozhodném období Česká národní banka.

CONSEQ

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu byla využívána jako protistrana: Česká spořitelna, a.s. a PPF banka, a.s. K 30. červnu 2025 byly vypořádány všechny obchody.

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Fondu byla využívána jako protistrana: Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů. K 30. červnu 2025 byly vypořádány všechny obchody.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;

v členění podle měny kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody

v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;

v členění podle vypořádání a clearingu (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14-denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	CZ1005200145-Jet 2 podfond SICAV	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit,

ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům

Kolaterál není opětovně použit.

Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

Fondu v rozhodném období neplynuly žádné výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu.

Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich

Kolaterál je uschován u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v průměrné hrubé výši 0 Kč.

Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

CONSEQ

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

v členění podle Fondu, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům a nákladům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné sell-buy operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Česká Spořitelna, a.s.	3 317 432,51	92,89 %	50 460	100 %
PPF banka, a.s.	253 749,17	7,11 %	0	0 %

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné buy-sell operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů	0	0 %	1 375	100 %

Z. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

STAV MAJETKU

Aktiva
Fond vykázal v rozvaze k 30. červnu 2025 aktiva v celkové výši 1 405 059 tis. Kč. Ta jsou tvořena pohledávkami za bankami ve výši 812 tis. Kč, investicemi do dluhových cenných papírů výši 520 tis. Kč, akciemi ve výši 1 390 460 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 13 267 tis. Kč.

Pasiva
Celková pasiva Fondu k 30. červnu 2025 ve výši 1 405 059 tis. Kč jsou tvořena ostatními pasivy ve výši 8 925 tis. Kč a zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 1 396 134 tis. Kč.

CONSEQ

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI
podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné události, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy k 30. červnu 2025.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond bude pokračovat v investiční činnosti a umísťování aktiv v souladu s investiční strategií definovanou statutem Fondu a s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích.

C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ – FONDU

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

D. INFORMACE O RIZICÍCH
vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Cílem řízení rizik Fondu je minimalizace rizik souvisejících s činností Fondu při dodržení investiční strategie Fondu.

Za účelem hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu byly zvoleny metody identifikující jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

a) Tržní riziko (úrokové, měnové) – Investiční společnost řídí toto riziko monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů a využitím derivátů.
b) Úvěrové riziko – toto riziko Investiční společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
c) Riziko vypořádání – tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem bonitních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.
d) Riziko likvidity – Investiční společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
e) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv – toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování – majetek Fondu je svěřen do úschovy, nebo pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování depozitáři Fondu, kterým je renomovaná banka.
g) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí – toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídícího a kontrolního systému Investiční společnosti.

CONSEQ

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

F. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

G. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Čestné prohlášení

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci Fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu.

Datum sestavení ***Podpis statutárního zástupce***

31. října 2025 Ing. Jan Vedral

CONSEQ

PŘÍLOHA Č.1:

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ A ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro podílníky fondu JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. červnu 2025 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 30. červnem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 30. červnu 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 30. červnem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán 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 (materiální) 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 výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální)

nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond k 30. červnu 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 31. října 2025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond

Účetní závěrka
k 30. červnu 2025

JET 3 fond fondů, otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00
Identifikační číslo: 751 63 726
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů
Datum sestavení: 31. října 2025

ROZVAHA
K 30. ČERVNU 2025

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	30. června 2025	30. června 2024
3. Pohledávky za bankami	4	**812**	**59 847**
v tom: a) splatné na požádání		812	1 797
b) ostatní pohledávky		0	58 050
5. Dluhové cenné papíry	5	**520**	**526**
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	**1 390 460**	**1 721 954**
11. Ostatní aktiva	7	**13 267**	**1 461**
v tom: c) zúčtování se státním rozpočtem		11 765	0
d) ostatní aktiva		1 502	1 461
Aktiva celkem		**1 405 059**	**1 783 788**

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	30. června 2025	30. června 2024
4. Ostatní pasiva	8	**8 925**	**6 896**
v tom: b) ostatní pasiva		8 925	6 896
6. Rezervy	9	**0**	**15 591**
v tom: b) na daně		0	15 591
12. Kapitálové fondy	10	**-118 072**	**794 347**
14. Zisk nebo ztráta předchozích období	10	**966 955**	**495 038**
15. Zisk za účetní období	10	**547 251**	**471 916**
Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem		**1 396 134**	**1 761 301**
Pasiva celkem		**1 405 059**	**1 783 788**

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	30. června 2025	30. června 2024
8. Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 396 134	1 761 301
Podrozvahová aktiva celkem		**1 396 134**	**1 761 301**

tis. Kč	Poznámka	30. června 2025	30. června 2024
2. Přijaté zástavy k buy-sell operacím		0	56 194
Podrozvahová pasiva celkem		**0**	**56 194**

JET 3 fond fondů, otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00
Identifikační číslo: 751 63 726
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů
Datum sestavení: 31. října 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ OD 1. ČERVENCE 2024 DO 30. ČERVNA 2025

tis. Kč	Poznámka	období od 1. července 2024 do 30. června 2025	období od 1. července 2023 do 30. června 2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	**4 459**	**2 130**
2. Náklady na úroky a podobné náklady	13	**-82**	**0**
3. Výnosy z akcií a podílů	14	**969 894**	**51 354**
4. Výnosy z poplatků a provizí	15	**5 998**	**5 838**
5. Náklady na poplatky a provize	16	**-394**	**-347**
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	**-379 488**	**448 462**
v tom: realizované		3 749	-2 700
nerealizované		-383 237	451 162
9. Správní náklady	18	**-17 391**	**-13 386**
v tom: b) ostatní správní náklady		-17 391	-13 386
19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		**582 996**	**494 051**
23. Daň z příjmů	20	**-35 745**	**-22 135**
24. Zisk za účetní období po zdanění		**547 251**	**471 916**

JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Období od 1. července 2024 do 30. června 2025

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je obhospodařován společností Conseq Funds investiční společnost, a.s., IČ: 248 37 202, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05 (dále jen „Společnost“). Společnost se stala obhospodařovatelem ve vztahu k Fondu ke dni 1. srpna 2018.

Do dne 1. srpna 2018 vykonávala činnost obhospodařovatele ve vztahu k Fondu společnost QI investiční společnost, a.s., jež zahájila vydávání podílových listů Fondu dne 30. dubna 2018 s přiděleným kódem ISIN CZ0008475597. Podílové listy Fondu jsou zaknihovanými cennými papíry na jméno a nemají jmenovitou hodnotu.

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů České národní banky (dále jen „ČNB“) dne 5. dubna 2018.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

Cílem Fondu je dosahovat obdobné (resp. o náklady Fondu snížené) výkonnosti jako Jet 2, investiční fond, a.s., se sídlem Brno, Hlinky 49/126, Pisárky, PSČ 603 00 (dále jen „Podkladový fond“). Likvidní finanční prostředky, vzniklé např. časovým nesouladem mezi příjmy a výdaji Fondu nebo z výnosů vyplacených Podkladovým fondem, budou umísťovány také do likvidních finančních aktiv.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Obhospodařovatelem Fondu je Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 248 37 202 (dále jen „Společnost“).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, IČO: 496 19 187 (dále jen „Auditor“).

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond si zvolil hospodářský rok od 1. července do 30. června.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti, a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo/buy sell operací, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo/sell buy operací a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

d) Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje). Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z akcií a podílů".

f) Finanční nástroje

Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků, IFRS 7 v oblasti zveřejňování informací o finančních nástrojích a dále zohledňuje požadavky IFRS 13, IFRS 16 a IAS 32.

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test")

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat " – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost"),
- „Držet, inkasovat a prodat" – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income");
- „Řízení na bázi reálné hodnoty" – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss, jde o model, který spadá do kategorie „Jiné obchodní modely");

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat " má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat " jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toku z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. “smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty
Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií finanční aktiva v naběhlé hodnotě a finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu
Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv,
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky,
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena,
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích,
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků,
- pákový efekt,
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti,
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv,
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v souladu s obchodním modelem „Řízení na bázi reálné hodnoty“.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni vypořádání, s výjimkou derivátů. Ode dne, kdy se Fond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Fondu jsou vykazována v reálné hodnotě, tak Fond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

Kompenzace
Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peníze a peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, která je zároveň považována za nejlepší odhad jejich reálné hodnoty. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

iii. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

iv. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nesplňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

v. Emitované podílové listy vydávané fondem

Cenné papíry emitované Fondem (podílové listy) vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Fond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (podílové listy – PL) jako kapitálový nástroj.

vi. Pohledávky

Pohledávky Fondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

vii. Finanční závazky

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Fondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje).

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Fondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Fondu.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž slovo ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

h) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

i) Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří Fond vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období Fond rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Ostatní aktiva.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u 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. Fond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

j) Daň z přidané hodnoty

Fond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

k) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

a) strana ovládá účetní jednotku;
b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 21.

l) Položky z jiného účetního období

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

m) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu. Společnost (Fond) je povinna odkoupit podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení podílového listu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení kapitálových fondů.

o) Následné události

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

i. *Posouzení obchodních modelů*

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. f) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

ii. *Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 23.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Běžné účty u bank	812	1 797
Poskytnutý úvěr buy sell	0	58 050
Celkem	**812**	**59 847**

Běžné účty tvoří finanční prostředky složené u UniCredit Bank sloužící k investiční činnosti.

Poskytnuté úvěry jsou zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) k 30. červnu 2025 ve výši 0 tis. Kč (k 30. červnu 2024: 56 194 tis. Kč).

K 30. červnu 2024 představoval poskytnutý úvěr nevypořádaný buy-sell obchod s protistranou Česká Spořitelna a.s. v objemu 58 050 tis. Kč.

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Vydané finančními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	0	0
Vydané nefinančními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	520	526
Celkem	**520**	**526**

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR.

Fond investuje do cenných papírů, zejména do akcií, dluhopisů, cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování a jejich derivátů, které jsou obchodovány například na France Futures and Options Exchange (MATIF), Deutsche Terminbörse (DTB), New York Mercantile Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange (Tiffe).

Všechny dluhové cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny majetkové cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Akcie Podkladového fondu tvoří nejvýznamnější položku aktiv Fondu.

tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Conseq depozitní+	52 664	0
Akcie Jet 2, investiční fond, a.s. *	1 337 796	1 721 954
Celkem	**1 390 460**	**1 721 954**

*Podkladový fond je fondem kvalifikovaných investorů založeným na dobu určitou.

Investiční akcie v držení Fondu k 30. červnu 2025 i k 30. červnu 2024 byly všechny plně upsané.

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Zúčtování se státním rozpočtem	11 765	0
Ostatní aktiva	1 502	1 461
Celkem	**13 267**	**1 461**

K 30. červnu 2025 vykazuje Fond zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 11 765 tis. Kč. Zúčtování se státním rozpočtem k 30. červnu 2024 vykazuje Fond v rámci rozvahy v rezervách viz bod 9.

Ostatní aktiva k 30. červnu 2025 obsahují udržovací provizi (trailor fee) za 2. čtvrtletí ve výši 1 502 tis. Kč (30. června 2024: 1 461 tis. Kč).

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Dohadné účty pasivní	8 925	6 896
Celkem	**8 925**	**6 896**

Dohadné účty pasivní k 30. červnu 2025 zahrnují dohad na provedení auditu účetní závěrky Fondu ve výši 384 tis. Kč (30. června 2024: 358 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Fondu ve výši 8 523 tis. Kč (30. června 2024: 6 520 tis. Kč) a odměnu depozitáře za červen 2025 ve výši 18 tis. Kč (30. června 2024: 18 tis. Kč).

9 REZERVA NA DAŇ

tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Rezervy	**0**	**15 591**
v tom: b) na daně	0	15 591
Celkem	**0**	**15 591**

K 30. červnu 2025 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč vzhledem k tomu, že zálohy na daň převyšuje daňovou povinnost. K 30. červnu 2024 se rezerva na daň skládala z předpokládané daňové povinnosti ve výši 22 135 tis. Kč snížené o zaplacené zálohy ve výši 6 544 tis. Kč.

10 FONDOVÝ KAPITÁL

	30. června 2025	30. června 2024
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 396 134	1 761 301
Počet vydaných podílových listů (kusy)	405 820 156	791 481 004
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	3,4403	2,2253

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu jednoho podílového listu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů (ks)	Hodnota emitovaných podílových listů
Zůstatek k 1. červenci 2024	**791 481 004**	**794 347**
Prodané podílové listy	0	0
Odkoupené podíl. listy	-385 660 848	-912 419
Zůstatek k 30. červnu 2025	**405 820 156**	**-118 072**

tis. Kč	Počet podílových listů (ks)	Hodnota emitovaných podílových listů
Zůstatek k 1. červenci 2023	**791 481 004**	**794 347**
Prodané podílové listy	0	0
Odkoupené podíl. listy	0	0
Zůstatek k 30. červnu 2024	**791 481 004**	**794 347**

10 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Zisk za období od 1. července 2024 do 30. června 2025 ve výši 547 251 tis. Kč bude navržen k převodu do nerozdělených zisků předchozích období. Zisk za období od 1. července 2023 do 30. června 2024 ve výši 471 916 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků předchozích období.

Přehled o změnách fondového kapitálu za období od 1.7.2024 do 30.06.2025

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. červenci 2024	**794 347**	**495 038**	**471 916**	**1 761 301**
Rozdělení výsledku hospodaření	0	471 916	-471 916	0
Prodeje podílových listů	0	0	0	0
Odkupy podílových listů	-912 419	0	0	-912 419
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	547 251	547 251
Zůstatek k 30. červnu 2025	**-118 072**	**966 955**	**547 251**	**1 396 134**

Přehled o změnách fondového kapitálu za období od 1.7.2023 do 30.6.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. červenci 2023	**794 347**	**442 753**	**52 285**	**1 289 385**
Rozdělení výsledku hospodaření	0	52 285	-52 285	0
Prodeje podílových listů	0	0	0	0
Odkupy podílových listů	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	471 916	471 916
Zůstatek k 30. červnu 2024	**794 347**	**495 038**	**471 916**	**1 761 301**

11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové čisté hodnotě 1 396 134 tis. Kč k 30. červnu 2025 (30. června 2024: 1 761 301 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 18.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	období od 1.července 2024 do 30. června 2025	období od 1.července 2023 do 30. června 2024
Úroky z Repa	3 521	2 098
Úroky z termínovaných vkladů	938	32
Celkem	**4 459**	**2 130**

13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	období od 1.července 2024 do 30. června 2025	období od 1.července 2023 do 30. června 2024
Úroky z Repa	82	0
Celkem	**82**	**0**

14 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	období od 1.července 2024 do 30. června 2025	období od 1.července 2023 do 30. června 2024
Vyplacené dividendy od JET 2 IF a.s.	969 894	51 354
Celkem	**969 894**	**51 354**

15 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	období od 1.července 2024 do 30. června 2025	období od 1.července 2023 do 30. června 2024
Udržovací provize	5 998	5 838
Celkem	**5 998**	**5 838**

Udržovací provize představuje poplatky od Investičního manažera z titulu výplaty poplatků inkasovaných Investičním manažerem v rámci nákupu některých podílů do portfolia Fondu.

16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	období od 1.července 2024 do 30. června 2025	období od 1.července 2023 do 30. června 2024
Bankovní poplatky	18	16
Poplatky za správu CP	376	331
Celkem	**394**	**347**

17 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	období od 1.července 2024 do 30. června 2025	období od 1.července 2023 do 30. června 2024
Obchodování s cennými papíry	-379 500	448 380
Měnové operace a kurzové rozdíly	12	82
Derivátové operace	0	0
Celkem ztráta	**-379 488**	**448 462**

Zisk z operací s cennými papíry je tvořen zejména přeceněním akcií držených fondem na reálnu hodnotu.

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	období od 1.července 2024 do 30. června 2025	období od 1.července 2023 do 30. června 2024
Náklady na obhospodařování Fondu	16 711	12 645
Náklady na služby Depozitáře	218	212
Náklady na odměnu auditorské spol.	462	529
Celkem	**17 391**	**13 386**

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se statutem.

Náklady na obhospodařování Fondu činily v souladu se statutem Fondu max. 0,95 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období.

19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

Geografické oblasti

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		CELKEM	
tis. Kč.	7/24-6/25	7/23-6/24	7/24-6/25	7/23-6/24	7/24-6/25	7/23-6/24	7/24-6/25	7/23-6/24
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 459	2 130	0	0		0	4 459	2 130
Náklady na úroky a podobné náklady	-82	0	0	0		0	-82	0
Výnosy z akcií a podílů	969 894	51 354	0	0		0	969 894	51 354
Výnosy z poplatků a provizí	5 998	5 838	0	0		0	5 998	5 838
Náklady na poplatky a provize	-394	-347	0	0		0	-394	-347
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-379 482	448 850	-6	-388		0	-379 488	448 462
Správní náklady	-17 391	-13 386	0	0	0	0	-17 391	-13 386

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	období od 1. července 2024 do 30. června 2025	období od 1. července 2023 do 30. června 2024
Daň splatná za účetní období	0	22 135
Odložená daň	0	0
Celkem	**0**	**22 135**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	období od 1. července 2024 do 30. června 2025	období od 1. července 2023 do 30. června 2024
Zisk nebo ztráta před zdaněním	582 997	494 051
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Nezdanitelné výnosy	-731 592	-51 354
Příjmy, u nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně	-238 302	0
Dopad změn účetních metod	0	0
Mezisoučet	**-386 897**	**442 697**
Použití daňových ztrát předchozích období	0	0
Daňový základ	**-386 897**	**442 697**
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**0**	**22 135**
Samostatný základ daně	**238 302**	**0**
Daň ze samostatného základu daně - 15 %	**35 745**	**0**

Fond vykázal k 30.06.2025 daňovou ztrátu ve výši 386 897 tis. Kč, kterou může uplatnit v dalších letech a závazek ze srážkové daně ve výši 35 745 tis. Kč, který vznikl z výnosů zahrnutých do samostatného základu daně.

K 30. červnu 2024 vykázal Fond rezervu na daň ve výši 22 135 tis. Kč, která vznikla z daňového základu ve výši 442 697 tis. Kč, viz i bod 9. Zaplacené zálohy ve výši 6 544 tis. Kč ponížily splatnou daň ve výši 22 135 tis. Kč a zůstatek rezervy na daň je vykázán v pasivech ve výši 15 591 tis. Kč (viz bod 9).

(b) Odložená daňová pohledávka

Fond o odložené daňové pohledávce neúčtuje.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Pohledávky		
Jiné pohledávky	1 502	1 461
Závazky		
Dohadné účty pasivní	8 523	6 520

tis. Kč	období od 1.července 2024 do 30. června 2025	období od 1.července 2023 do 30. června 2024
Výnosy		
Udržovací provize	5 998	5 838
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	16 711	12 645

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Jiné pohledávky obsahují udržovací provizi (trailor fee) za 2. kvartál 2025, resp. 2024.

Dohadné účty pasivní obsahují nevyfakturovanou odměnu za obhospodařování vůči Společnosti za první pololetí roku 2025, resp. 2024.

Výnosy z poplatků a provizí představují poplatky od Investičního manažera z titulu výplaty poplatků inkasovaných Investičním manažerem v rámci nákupu některých podílů do portfolia Fondu.

V období od 1. července 2024 do 30. června 2025 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 16 711 tis. Kč (od 1. července 2023 do 30. července 2024: 12 645 tis. Kč) hrazené Společnosti Conseq Funds Investiční společnost, a.s.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

22 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

Fond klasifikuje svá finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních aktiv a finančních závazků:

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	**Celkem**
K 30. červnu 2025			
Pohledávky za bankami	812	0	**812**
Dluhové cenné papíry	520	0	**520**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 390 460	0	**1 390 460**
Ostatní aktiva – provozní pohledávky	1 502	0	**1 502**
Celkem	**1 393 294**	**0**	**1 393 294**

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	**Celkem**
K 30. červnu 2024			
Pohledávky za bankami	59 847	0	**59 847**
Dluhové cenné papíry	526	0	**526**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 721 954	0	**1 721 954**
Ostatní aktiva – provozní pohledávky	1 461	0	**1 461**
Celkem	**1 783 788**	**0**	**1 783 788**

23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Cílem ocenění na reálnou hodnotu je stanovit odhad ceny, za který by se uskutečnila řádná transakce prodeje aktiva nebo převodu závazku mezi účastníky trhu k datu ocenění za obvyklých tržních podmínek.

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (**úroveň 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodu 23 (c).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty
Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

(b) Akcie
Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Výbor pro oceňování aktiv jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění.

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přirážky, která vychází z především z kreditní přirážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přirážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přirážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv.

V případě „distressed“ dluhopisů se použije ocenění modelem, který pracuje se scénářem splacení nominální hodnoty včetně úrokového příslušenství a scénářem uspokojení pohledávek majitelů dluhopisů z konkurzní podstatě emitenta (recovery ratio), přičemž každému ze scénářů je přiřazena míra pravděpodobnosti.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

(d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Fondu.

(f) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(g) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Fondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
K 30. červnu 2025				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	812	0	**812**
Dluhové cenné papíry	0	0	520	**520**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly účastí	0	1 390 460	0	**1 390 460**
Ostatní aktiva – provozní pohledávky	0	0	1 502	**1 502**
Celkem	**0**	**1 391 272**	**2 022**	**1 393 294**
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
K 30. červnu 2024				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	59 847	0	**59 847**
Dluhové cenné papíry	0	0	526	**526**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly účastí	0	1 721 954	0	**1 721 954**
Ostatní aktiva – provozní pohledávky	0	0	1 461	**1 461**
Celkem	**0**	**1 781 801**	**1 987**	**1 783 788**
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**

23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

V průběhu období od 1. července 2023 do 30. června 2024 ani od 1. července 2024 do 30. června 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

K 30. červnu 2025				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
Dluhové cenné papíry				
Oceněné interním modelem	0	0	520	**520**
Celkem	**0**	**0**	**520**	**520**

Hierarchie reálné hodnoty Dluhových cenných papírů:

K 30. červnu 2024				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
Dluhové cenné papíry				
Oceněné interním modelem	0	0	526	**526**
Celkem	**0**	**0**	**526**	**526**

(j) Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3

V případě dluhopisů oceňovaných interním modelem založeném na pravděpodobnostním modelu, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě zvýšení/ snížení hodnoty nepozorovatelného vstupu (pravděpodobnosti splacení dluhopisu s příslušenstvím o 1,5% (-1,5%/ +1,5%)). Model pracuje se scénářem splacení nominální hodnoty včetně úrokového příslušenství a scénářem uspokojení pohledávek majitelů dluhopisů z konkurzní podstaty emitenta (recovery ratio).

K 30. červnu 2025:

Dluhové cenné papíry oceňované modelem	**Změna parametru**	**Příznivý dopad (tis. Kč)**	**Nepříznivý dopad (tis. Kč)**
Interní model	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	103,0	(-103,0)
Celkem		**103,0**	**(-103,0)**

K 30. červnu 2024:

Dluhové cenné papíry oceňované modelem	**Změna parametru**	**Příznivý dopad (tis. Kč)**	**Nepříznivý dopad (tis. Kč)**
Interní model	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	104,4	(-104,4)
Celkem		**104,4**	**(-104,4)**

Pohyby ve finančních nástrojích vykazovaných v reálné hodnotě - Úroveň 3

Následující tabulka zobrazuje rekonciliaci počátečních a konečných stavů finančních aktiv, která jsou vykázána v reálné hodnotě na základě oceňovacích technik, které jsou založeny na netržních vstupech:

23 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Ostatní aktiva – prov. pohl.
1. července 2024 celkem	**526**	**1 461**
Nákupy, vznik, pořízení	0	5 998
Prodeje, splacení	0	-5 957
Naběhlé úroky vykázané ve výkazu zisků a ztráty na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0
Naběhlé úroky vykázané ve výkazu zisku a ztráty na řádku Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čerpání opravných položek pohledávkám	0	0
Odpisy pohledávek (úvěry a úroky)	0	0
Celkové nerealizované zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-6	0
Celkové realizované zisky / ztráty vykázané ve VZZ	0	0
30. června 2025 celkem	**520**	**1 502**

tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Ostatní aktiva – prov.pohl.
1. července 2023 celkem	**10 968**	**1 419**
Nákupy, vznik, pořízení	0	5 837
Prodeje, splacení	-13 500	-5 795
Naběhlé úroky vykázané ve výkazu zisků a ztráty na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0
Naběhlé úroky vykázané ve výkazu zisku a ztráty na řádku Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čerpání opravných položek pohledávkám	0	0
Odpisy pohledávek (úvěry a úroky)	0	0
Celkové nerealizované zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	3 058	0
Celkové realizované zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
30. června 2024 celkem	**526**	**1 461**

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů podílových listů Fondu a investuje je zejména do akcií Podkladového fondu, s cílem dosahovat v dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu, a to zejména zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Fond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jimž je fond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Fond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku, apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře, apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Fond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. V případech, kdy je dostupný externí rating, pohybuje se rozmezí od AAA do CC.

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

30. června 2025

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	812	0	0	812
Dluhové cenné papíry	0	520	0	520
Podílové listy	1 390 460	0	0	1 390 460
Ostatní aktiva	13 267	0	0	13 267
Celkem	**1 404 539**	**520**	**0**	**1 405 059**

30. června 2024

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	59 847	0	0	59 847
Dluhové cenné papíry	0	526	0	526
Podílové listy	1 721 954	0	0	1 721 954
Ostatní aktiva	1 461	0	0	1 461
Celkem	**1 783 262**	**526**	**0**	**1 783 788**

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	30. června 2025	30. června 2024
Korporace	0	0
Cyklická spotřeba	0	0
Těžba a hutnictví	0	0
Reality	0	0
Banky	0	0
Ostatní	0	0
Autonomní spotřeba	0	0
Průmysl	520	526
Ropa a plyn	0	0
Telekomunikační služby	0	0
Informační technologie	0	0
Finance	52 664	0
Podkladový fond investující do pořízení obchodních účastí v obchodních korporacích v oblasti průmyslu, služeb a zemědělství	1 337 796	1 721 954
Celkem	**1 390 980**	**1 722 480**

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Úvěrové riziko (pokračování)

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

30. červnu 2025	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	812	0	812	0	x
Dluhové cenné papíry	520	0	520	0	x
30. červnu 2024	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	59 847	0	59 847	56 194	Kolaterál
Dluhové cenné papíry	526	0	526	0	x

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu mohou být vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou,
b) soustavou limitů,
c) soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty, jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

30. června 2025						
tis. Kč	NOK	SEK	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	2	1	49	5	755	812
Dluhové cenné papíry	0	0	0	520	0	520
Podílové listy	0	0	0	0	1 390 460	1 390 460
Ostatní aktiva	0	0	0	0	13 267	13 267
Celkem aktiva	**2**	**1**	**49**	**525**	**1 404 482**	**1 405 059**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	8 925	8 925
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 396 134	1 396 134
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 405 059**	**1 405 059**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	**2**	**1**	**49**	**525**	**-577**	**0**

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko (pokračování)

30. června 2024

tis. Kč	NOK	SEK	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	2	1	55	1 507	58 282	59 847
Dluhové cenné papíry	0	0	0	526	0	526
Podílové listy	0	0	0	0	1 721 954	1 721 954
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 461	1 461
Celkem aktiva	**2**	**1**	**55**	**2 033**	**1 781 697**	**1 783 788**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	6 896	6 896
Rezervy	0	0	0	0	15 591	15 591
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 761 301	1 761 301
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 783 788**	**1 783 788**
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	**2**	**1**	**55**	**2 033**	**- 2 091**	**0**

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb.

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou,
b) soustavou limitů,
c) soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko (pokračování)

30. června 2025

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	812	0	0	0	0	812
Dluhové cenné papíry	0	0	520	0	0	520
Podílové listy	0	0	0	0	1 390 460	1 390 460
Ostatní aktiva	0	0	0	0	13 267	13 267
Celkem aktiva	**812**	**0**	**520**	**0**	**1 403 727**	**1 405 059**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	8 925	8 925
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 396 134	1 396 134
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 405 059**	**1 405 059**
Gap	**812**	**0**	**520**	**0**	**-1 332**	**0**
Kumulativní gap	**812**	**0**	**1 332**	**1 332**	**0**	**0**

30. června 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	59 847	0	0	0	0	59 847
Dluhové cenné papíry	0	0	526	0	0	526
Podílové listy	0	0	0	0	1 721 954	1 721 954
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 461	1 461
Celkem aktiva	**59 847**	**0**	**526**	**0**	**1 723 415**	**1 783 788**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	6 896	6 896
Rezervy	0	0	0	0	15 591	15 591
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 761 301	1 761 301
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 783 788**	**1 783 788**
Gap	**59 847**	**0**	**526**	**0**	**-60 373**	**0**
Kumulativní gap	**59 847**	**59 847**	**60 373**	**60 373**	**0**	**0**

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

a) limity;
b) evidencí významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
c) zátěžovým a zpětným testováním likvidity Fondů v souladu s platnou legislativou;

Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu Fondu, nicméně statut Fondu umožňuje zpětný odkup podílových listů, což představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

30. června 2025

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	812	0	0	0	0	812
Dluhové cenné papíry	0	0	520	0	0	520
Podílové listy	0	0	0	0	1 390 460	1 390 460
Ostatní aktiva	0	13 267	0	0	0	13 267
Celkem aktiva	**812**	**13 267**	**520**	**0**	**1 390 460**	**1 405 059**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	8 541	384	0	0	0	8 925
Rezerva na daň	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 396 134	1 396 134
Celkem pasiva	**8 541**	**384**	**0**	**0**	**1 396 134**	**1 405 059**
Gap	**-7 729**	**12 883**	**520**	**0**	**-5 674**	**0**
Kumulativní gap	**-7 729**	**5 154**	**5 674**	**5 674**	**0**	**0**

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

d) Riziko likvidity (pokračování)

30. června 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	59 847	0	0	0	0	59 847
Dluhové cenné papíry	0	0	526	0	0	526
Podílové listy	0	0	0	0	1 721 954	1 721 954
Ostatní aktiva	0	1 461	0	0	0	1 461
Celkem aktiva	**59 847**	**1 461**	**526**	**0**	**1 721 954**	**1 783 788**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	6 539	357	0	0	0	6 896
Rezerva na daň	0	15 591	0	0	0	15 591
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 761 301	1 761 301
Celkem pasiva	**6 539**	**15 948**	**0**	**0**	**1 761 301**	**1 783 788**
Gap	**53 308**	**-14 487**	**526**	**0**	**-39 347**	**0**
Kumulativní gap	**53 308**	**38 821**	**39 347**	**39 347**	**0**	**0**

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Citlivostní analýza

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Fondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

	30. června 2025		30. června 2024	
tis. Kč	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty Čistých aktiv)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (Čistých aktiv)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	44,00 % 17,82 %	376 723	35,60 % 14,29 %	0
Změna úrokových sazeb o A změna AUM o	0,87 % 0,52 %	1 356	0,87 % 0,52 %	234
Apreciace/depreciace měny fondu	10,01 %	58	22,60 %	472

25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení	*Podpis statutárního zástupce*
31. října 2025	Ing. Jan Vedral