

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ÚČASTNICKÉHO FONDU S NÁZVEM:

## Conseq globální akciový účastnický fond, Conseq penzijní společnost, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

### OBSAH

■	Údaje a skutečnosti podle vyhlášky č. 117/2012 Sb.	2
■	Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	8
■	Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	10
■	Účetní závěrka	13

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI podle vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu

### A. NÁZEV ÚČASTNICKÉHO FONDU

Conseq globální akciový účastnický fond, Conseq penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“)

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PENZIJNI SPOLEČNOSTI, KTERÁ FOND OBHOSPODAŘUJE

#### Obchodní firma

Conseq penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12020

#### IČO

279 16 430

#### Sídlo

Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

### C. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

#### Obchodní firma

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Portfolio Manažer“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

#### IČO

264 42 671

#### Sídlo

Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

#### Další údaje

Smlouva o obhospodařování týkající se finančních aktiv v majetku Fondu byla s Portfolio Manažerem uzavřena dne 2. ledna 2014, ve znění jejích dodatků.

Portfolio Manažer je obchodníkem s cennými papíry poskytující od roku 2001 mimo jiné investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

### Hlavní osoby podílející se u Portfolio Manažera na obhospodařování Fondu

#### Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha 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 Portfolio Manažera pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie.

## Ing. Martin Pavlík

Během studií na fakultě Financí na Vysoké škole ekonomické v Praze pracoval ve znaleckém ústavu VOX CONSULT. Po absolvování hlavní specializace Bankovníctví a Pojišťovnictví a vedlejší specializace Oceňování podniku, nastoupil v roce 2008 do společnosti Portfolio Manažera, kde působil na pozici portfolio manažera zodpovědného za fondová portfolia. Od roku 2012 je hlavním portfolio manažerem zodpovědným za akciová portfolia.

## D. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Depozitář“).

## E. ÚDAJE O OSOBĚ ZAJIŠŤUJÍCÍ ÚSCHOVU NEBO KONTROLU STAVU VÍCE NEŽ 1% MAJETKU FONDU

Úschovu nebo kontrolu stavu majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

## F. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU FONDU KE DNI 31. PROSINCE 2023

Název		Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2023
Pohledávky za bankami		184 680	184 680
Majetkové CP v majetku Fondu			
Název	ISIN	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2023
Amundi_EM_MSCI	LU1681045370	231 623,74	235 027,20
ATS	AT0000969985	184 081,76	176 222,49
Ceska zbrojovka	CZ0009008942	81 862,17	106 200,00
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	100 503,61	108 487,65
DBX_MSCI_EM	IE00BTJRM35	390 028,09	410 758,90
Erste Bank	AT0000652011	82 468,85	118 059,40
FT_FTSE_China ETF	IE00BHZZR147	144 548,33	115 218,50
Hidroelectrica	RO4Q0Z5RO1B6	201 987,25	254 412,80
HSBC_S&P ETF_2	IE00B5KQNG97	290 761,77	390 308,85
Intercar	PLINTCS00010	89 528,22	137 567,04

IPCOSSb7.25/27	NO0012423476	0,00	100 681,58
iShare_EM_Value	IE00BG0SKF03	105 419,33	112 617,85
iShare_MSCI_Canada	IE00B52SF786	112 213,87	122 676,42
iShare_S&P500	IE00B5BMR087	323 344,25	471 497,84
iShare_S&P600_SmCa	IE00B2QWCY14	154 662,90	169 768,95
IShares_EM	IE00BKM4GZ66	254 560,11	248 786,66
LYXOR_STOXX600EUR	LU0908500753	85 364,32	107 949,35
MEDGAMf/27	SE0019892241	102 060,50	101 798,01
MOL7	HU0000153937	108 355,09	109 450,98
Murapol	PLMURPL00190	134 386,56	151 278,19
NLB	SI0021117344	84 365,50	126 097,50
NLB_GDR	US66980N2036	165 298,87	275 089,86
NLBb10.75/32	XS2413677464	113 364,25	127 645,53
Okea	NO0010816895	150 810,71	117 040,00
OMV	AT0000743059	246 869,63	235 995,18
PEKAO	PLPEKAO00016	65 132,68	112 550,45
Petrom	ROSNPPACNOR9	111 945,85	157 007,98
PKN Orlen	PLPKN0000018	102 089,81	130 534,95
Playway	PLPLAYW00015	102 286,64	94 748,16
Primoco	CZ0005135970	36 800,00	132 750,00
PZU	PLPZU0000011	84 534,39	107 662,15
SGLTRANSf/28	NO0012826033	96 694,84	105 419,06
SourceEuroBanksETF	IE00B3Q19T94	146 715,36	221 442,05
SPDR_MSCI_USA_ValU	IE00BSPLC520	90 981,33	102 661,09

Tauron	PLTAURN00011	142 219,04	131 820,66
Transilvania	ROTLVAACNOR1	53 378,68	149 654,48
VIG	AT0000908504	109 845,74	117 938,25
Vng_AsiaPacifExJap	IE00B9F5YL18	112 567,50	116 461,71
Wizz Air	JE00BN574F90	155 453,71	188 688,95
Xtr_SP500_EQ_W	IE00BLNMYC90	261 379,34	285 870,45
Xtracker_Nikkei225	LU0839027447	121 356,56	136 636,53

## G. ÚDAJ O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU VE FONDU NEBO NÁROKU ÚČASTNÍKŮ FONDU,

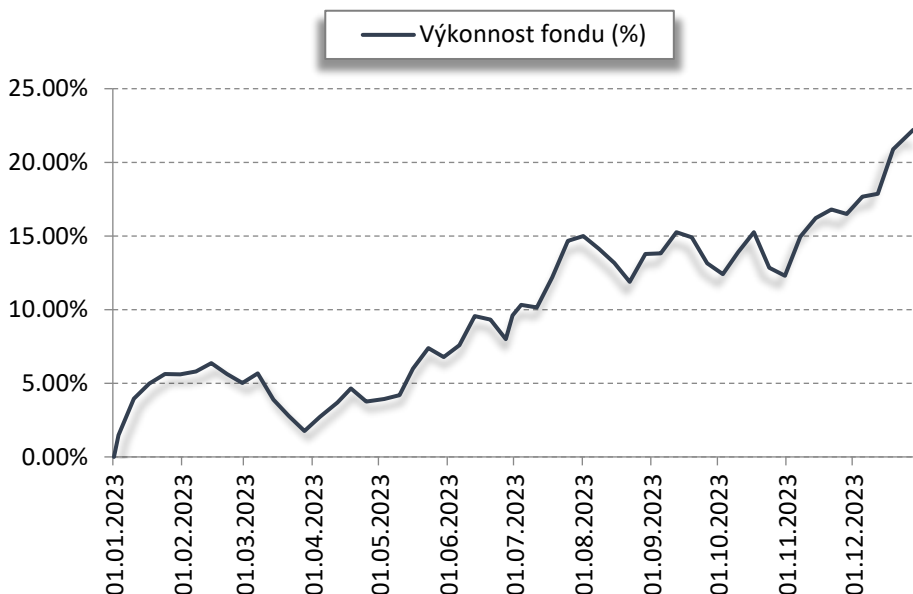
**jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1% hodnoty majetku ve Fondu**

Fond nebyl v roce 2023 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 1% hodnoty majetku ve Fondu.

## H. FONDOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL A FONDOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDNU PENZIJNÍ JEDNOTKU k 31. prosinci 2022 a za předchozí tři uplynulá období

	<i>Fondový vlastní kapitál v tis. Kč</i>	<i>Vlastní kapitál připadající na jednu penzijní jednotku v Kč</i>
31. 12.2020	2 919 427	1,6930
31. 12.2021	4 782 694	2,0892
31. 12.2022	6 372 364	1,8164
31. 12.2023	9 417 391	2,2149

## I. VÝVOJ VÝKONNOSTI PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROZHODNÉM OBDOBÍ



## J. ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	1,94 %	3,93 %
Dluhové cenné papíry	9,93 %	3,08 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	87,21 %	91,82 %
Ostatní aktiva	0,92 %	1,17 %

## K. ÚDAJE O ÚPLATĚ URČENÉ PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

Představenstvo Společnosti v souladu se statutem Fondu a § 60 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon o doplňkovém penzijním spoření“), stanovilo pro rok 2023 výši úplaty Penzijní společnosti za obhospodařování majetku Fondu na úrovni 1 % (2022: 1 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu a výši úplaty Společnosti za zhodnocení majetku Fondu na úrovni 15 % (2022: 15 %) z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Na základě tohoto rozhodnutí byla Společností Fondu v roce končícím 31. prosince 2023 účtována úplata za obhospodařování majetku Fondu ve výši 71 149 tis. Kč a úplata za zhodnocení majetku Fondu ve výši 22 666 tis. Kč.

## L. KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK

### **Kvantitativní omezení**

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu**

Fond investuje především do akcií, cenných papírů vydávaných standardními i speciálními fondy, dluhových cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a do vkladů u bank a termínových vkladů, přičemž do akcií a cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování musí investovat minimálně 50% svého majetku, do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování maximálně 60% majetku a do vkladů u bank maximálně 50% majetku. Dále pak může Fond investovat v souladu se statutem do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu.

Portfolio investičních cenných papírů podléhá pravidlům diversifikace podrobněji stanoveným ve statutu Fondu. Fond může vytvořit zamýšlenou akciovou expozici prostřednictvím investice do příslušných finančních derivátů (zejména futures a opce). Otevřená pozice Fondu vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 80% hodnoty fondového kapitálu.

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu se Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a vyhláškou č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu.

### **Metody**

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu**

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Společnost následující metody:

- a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou z 60 měsíčních výkonností penzijní jednotky Fondu, vyjádřenou jako roční odchylka,
- c) monitorování událostí operačního rizika.

## 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

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti, které by byly podstatné pro naplnění účelu výroční zprávy.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2023 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2023 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

### C. INFORMACE O RIZICÍCH vyplynajících 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, akciové a komoditní) – 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 řídicího a kontrolního systému investiční společnosti.

### D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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



## **E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ**

Fond nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

## **F. 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.

## **G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Conseq globální akciový účastnický fond, Conseq penzijní společnost, a.s.

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Conseq globální akciový účastnický fond, Conseq penzijní společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2023 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 představenstvo Společnosti Conseq penzijní společnosti, a. s. („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 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.

### *Odpořvednost pŕedstavenstva a dozorčŕi rady Společnosti za ũčetnŕi zŕvŕerku*

Pŕedstavenstvo Společnosti odpovŕdŕa za sestavenŕi ũčetnŕi zŕvŕerky Fondu podŕavajŕcŕi vŕrnŕy a poctivŕy obraz v souladu s ŕeskŕy mi ũčetnŕi mŕedpisy, a za takovŕy vnitŕnŕi kontrolnŕi systŕm, kterŕy povaŕuje za nezbytnŕy pro sestavenŕi ũčetnŕi zŕvŕerky tak, aby neobsahovala vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti zpŕsobenŕe podvodem nebo chybou.

Pŕi sestavovŕnŕi ũčetnŕi zŕvŕerky je pŕedstavenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopen nepŕetrŕitŕe trvat, a pokud je to relevantnŕi, popsat v pŕŕloze ũčetnŕi zŕvŕerky zŕleŕitosti tŕykajŕcŕi se jeho nepŕetrŕitŕe trvŕnŕi a pouŕitŕi pŕedpokladu nepŕetrŕitŕe trvŕnŕi pŕi sestavenŕi ũčetnŕi zŕvŕerky, s vŕjimkou pŕŕpadŕ, kdy pŕedstavenstvo plŕnuje zrušenŕi Fondu nebo ukončenŕi jejŕ činnosti, resp. kdy nemŕ jinou reŕlnou moŕnost neŕ tak učit.

Za dohled nad procesem ũčetnŕho vŕkaznictvŕi ve Fondu odpovŕdŕa dozorčŕi rada Společnosti.

### *Odpořvednost auditora za audit ũčetnŕi zŕvŕerky*

Našim cŕlem je zŕskat pŕimŕŕenou jistotu, ŕe ũčetnŕi zŕvŕerka jako celek neobsahuje vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost zpŕsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprŕvu auditora obsahujŕcŕi nŕš vŕrok. Pŕimŕŕenŕ mŕra jistoty je velkŕ mŕra jistoty, nicmŕnŕe není zŕrukou, ŕe audit provedenŕy v souladu s vŕše uvedenŕmi pŕedpisy ve vŕech pŕŕpadech v ũčetnŕi zŕvŕerce odhalŕ pŕŕpadnou existujŕcŕi vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost. Nesprŕvnosti mohou vznikat v dŕsledku podvodŕ nebo chyb a povaŕujŕ se za vŕznamnŕe (materiŕlnŕi), pokud lze reŕlnŕe pŕedpoklŕdat, ŕe by jednotlivŕe nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickŕ rozhodnutŕ, kterŕ uŕivatele ũčetnŕi zŕvŕerky na jejŕm zŕkladŕ pŕijmou.

Pŕi provŕdŕnŕi auditu v souladu s vŕše uvedenŕmi pŕedpisy je našŕi povinností uplatňovat bŕhem celŕho auditu odbornŕy ũsudek a zachovŕvat profesnŕi skepticismus. Dŕle je našŕi povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti ũčetnŕi zŕvŕerky zpŕsobenŕe podvodem nebo chybou, navrhnout a provŕst auditorskŕe postupy reagujŕcŕi na tato rizika a zŕskat dostatečnŕe a vhodnŕe dŕkaznŕi informace, abychom na jejich zŕkladŕ mohli vyjŕdŕit vŕrok. Riziko, ŕe neodhalŕme vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost, k nŕi došlo v dŕsledku podvodu, je vŕtšŕi neŕ riziko neodhalenŕi vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti zpŕsobenŕe chybou, protože součŕstŕ podvodu mohou bŕt tajnŕe dohody, falšovŕnŕi, ũmyslnŕa opomenutŕi, nepravdivŕa prohlŕšenŕi nebo obchŕzenŕi vnitŕnŕich kontrol.
- Seznŕmit se s vnitŕnŕim kontrolnŕim systŕmem Fondu relevantnŕim pro audit v takovŕm rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorskŕe postupy vhodnŕe s ohledem na danŕe okolnosti, nikoli abychom mohli vyjŕdŕit nŕzor na ũčinnost jejŕho vnitŕnŕho kontrolnŕho systŕmu.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕy ũčetnŕich metod, pŕimŕŕenost provedenŕy ũčetnŕich odhadŕ a informace, kterŕ v tŕto souvislosti pŕedstavenstvo Společnosti uvedlo v pŕloze ũčetnŕi zŕvŕerky Fondu.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕi pŕedpokladu nepŕetrŕitŕe trvŕnŕi pŕi sestavenŕi ũčetnŕi zŕvŕerky pŕedstavenstvem Společnosti, a zda s ohledem na shromŕŕdŕnŕe dŕkaznŕi informace existuje vŕznamnŕa (materiŕlnŕi) nejistota vyplŕvajŕcŕi z udŕlostŕ nebo podmŕnek, kterŕ mohou vŕznamnŕe zpochybnit schopnost Fondu nepŕetrŕitŕe trvat. Jestliŕe dojdeme k zŕvŕeru, ŕe takovŕa vŕznamnŕa (materiŕlnŕi) nejistota existuje, je našŕi povinností upozornit v našŕi zprŕvŕe na informace uvedenŕe v tŕto souvislosti v pŕŕloze ũčetnŕi zŕvŕerky, a pokud tyto informace nejsou dostatečnŕe, vyjŕdŕit modifikovanŕy vŕrok. Naše zŕvŕery tŕykajŕcŕi se schopnosti Fondu nepŕetrŕitŕe trvat vychŕzejŕ z dŕkaznŕich informacŕ, kterŕ jsme zŕskali do data našŕi zprŕvy. Nicmŕnŕe budoucŕi udŕlosti nebo podmŕnky mohou vŕst k tomu, ŕe Fond ztratŕi schopnost nepŕetrŕitŕe 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 představenstvo a dozorčí radu Společnosti 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401

elektronicky podepsala  
Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331

elektronicky podepsal  
Tomáš Němec  
prokurista

26. dubna 2024  
Praha, Česká republika

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2023**

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2023**

<b>Aktiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>4</b>	<b>184 680</b>	<b>254 319</b>
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		<i>180 288</i>	<i>90 352</i>
<i>      b) ostatní pohledávky</i>		<i>4 392</i>	<i>163 967</i>
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>5</b>	<b>947 635</b>	<b>199 306</b>
<i>v tom: a) vydané vládními subjekty</i>			<i>0</i>
<i>      b) vydané ostatními subjekty</i>		<i>947 635</i>	<i>199 306</i>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>6</b>	<b>8 318 460</b>	<b>5 936 629</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>7</b>	<b>87 699</b>	<b>75 134</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>9 538 474</b>	<b>6 465 388</b>
<b>Pasiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>Závazky vůči bankám</b>		<b>0</b>	<b>17 000</b>
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<i>      b) ostatní závazky</i>		<i>0</i>	<i>17 000</i>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>7</b>	<b>121 084</b>	<b>76 024</b>
<i>v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění</i>		<i>3 156</i>	<i>11 124</i>
<i>      b) jiná</i>		<i>117 928</i>	<i>64 900</i>
<b>Emisní ážio</b>		<b>3 353 610</b>	<b>2 616 066</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>14</b>	<b>4 248 385</b>	<b>3 505 388</b>
<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>15</b>	<b>250 911</b>	<b>877 766</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>		<b>1 564 484</b>	<b>-626 856</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>9 538 474</b>	<b>6 465 388</b>

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.**  
Penzijní společnost: Conseq penzijní společnost, a.s.  
Sídlo: Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 00  
Identifikační číslo: 279 16 430  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření  
Datum sestavení: 26. dubna 2024

**Podrozvahové položky**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky ze spotových operací	19		0
<i>v tom: b) s akciovými nástroji</i>			0
Pohledávky z pevných termínových operací	20	3 050 142	1 633 082
<i>v tom: b) s měnovými nástroji</i>		3 050 142	1 633 082
Hodnoty předané k obhospodařování	12	9 417 391	6 372 364
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>12 467 533</b>	<b>8 005 446</b>
Přijaté zástavy a zajištění		0	150 000
Závazky ze spotových operací		0	0
<i>v tom: b) s akciovými nástroji</i>		0	0
Závazky z pevných termínových operací		3 008 233	1 644 731
<i>v tom: b) s měnovými nástroji</i>		3 008 233	1 644 731
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>3 008 233</b>	<b>1 794 731</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>		<b>72 739</b>	<b>11 202</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>		<b>-805</b>	<b>-1 337</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	13	<b>224 806</b>	<b>151 311</b>
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		224 806	151 311
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>1 420</b>	<b>35</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	14	<b>-93 815</b>	<b>-48 585</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	15	<b>1 376 978</b>	<b>-729 267</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>1581 322</b>	<b>-616 641</b>
<b>Daň z příjmů</b>	16	<b>-16 837</b>	<b>-10 214</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>1 564 485</b>	<b>-626 855</b>

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **Charakteristika fondu**

#### ***Údaje o fondu***

Conseq globální akciový účastnický fond, Conseq penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“ nebo „Účetní jednotka“) byl vytvořen Conseq penzijní společností, a.s., IČO 291 45 813, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „Zaniklá penzijní společnost“), na základě povolení uděleného Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) rozhodnutím č.j. 2012/13029/570, ze dne 28. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 31. prosince 2012. V souladu s § 199 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon o doplňkovém penzijním spoření“), povolení k vytvoření Fondu nabylo účinnosti dne 1. ledna 2013. Fond obdržel první příspěvky od klientů dne 19. února 2013.

Fond je účastnickým fondem ve smyslu § 93 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Účastnický fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, který náleží všem jeho účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v účastnickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníků. Majetek v účastnickém fondu není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Účelem účastnického fondu je zhodnocovat prostředky účastníků investováním do přípustných aktiv v souladu se Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a statutem účastnického fondu při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním.

#### ***Účastníci doplňkového penzijního spoření***

K 31. prosinci 2023 měl Fond 99 455 účastníků (k 31. prosinci 2022: 92 832 účastníků).

#### ***Údaje o penzijní společnosti***

Penzijní společnost, která obhospodařuje majetek Fondu, je společnost Conseq penzijní společnost, a.s., IČO 279 16 430, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „Společnost“), které bylo ještě jako penzijnímu fondu uděleno povolení k činnosti rozhodnutím ČNB ze dne 4. června 2007 vydaným pod č.j. 2007/9139/540, které nabylo právní moci dne 4. června 2007. Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 15. června 2007. S ohledem na povinnou transformaci penzijních fondů podle § 171 a násl. Zákona o doplňkovém penzijním spoření došlo k 1. lednu 2013 na základě povolení uděleného rozhodnutím ČNB ze dne 12. října 2012 pod sp. zn. Sp/2012/128/571, které nabylo právní moci dne 12. října 2012, k transformaci penzijního fondu na penzijní společnost se současným vyčleněním aktiv a pasiv souvisejících s penzijním připojištěním do transformovaného fondu.<sup>1</sup>

#### ***Údaj o depozitáři***

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, (dále jen „Depozitář“).

---

<sup>1</sup> V průběhu roku 2015 Zaniklá penzijní společnost zanikla z důvodu vnitrostátní fúze sloučením se Společností (v té době zapsané v obchodním rejstříku pod obchodní firmou Conseq důchodová penzijní společnost, a.s.) a návazně na fúzi (jejíž účinky nastaly dne 22. ledna 2015 ke dni jejího zápisu do obchodního rejstříku) Společnost dne 6. února 2015 změnila svoji obchodní firmu na Conseq penzijní společnost, a.s.



## **2 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

### **Východiska pro přípravu účetní závěrky**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí (do 31.12.2020).

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informace 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“).

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.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

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

#### **(a) Den 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.

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 příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

**(b) Finanční nástroje**

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

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, prodeje 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);

***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, snižená o splátky jistiny, snižená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena 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.

***Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření***

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků 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 (do vlastního kapitálu Účetní jednotky). 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.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

***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 AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu vykázané 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 a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia a finančních aktiv držných 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 obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách 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.

***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).

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

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 rámci obchodního modelu „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 přečítají 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 vykázána v reálné hodnotě, tak Fond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

***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 peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladni hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladni hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. 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

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

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.

**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 (pouze, pokud se jedná o finanční závazky) 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“.

**v. Pohledávky**

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

**vi. 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 anebo 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)

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

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.

**(c) Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření**

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:

- Kapitálové fondy;
- Emisní ážio.

**(d) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

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 „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

**(e) Přepočítání cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**(f) Zdanění**

***Splatná daň***

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro účastnické fondy 0 %.

Fond vykazuje v položce „Daň z příjmů“ srážkovou daň z přijatých dividend.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

***Odložená daň***

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti, Fond tedy vykazuje nulovou splatnou daň z příjmu a neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

**(g) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- strana ovládá účetní jednotku;
- strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- 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 bodě 18.

**(h) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod**

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Fond za rok končící 31. prosince 2023 neprovedl žádnou změnu účetních metod a ani neúčtoval o žádné opravě nákladů a výnosů minulých účetních období.

**(i) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti**

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

**Standardy přijaté EU**

**Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

***i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje***

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

**ii. Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasingy**

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

**Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

**i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé**

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

**ii. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel**

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

**iii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů**

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

**iv. Novelizace IAS 12 Daň z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce**

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednotky tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

**v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem**

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřině společnosti), kdežto



**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Fond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.

**(j) 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 a vyhodnocení SPPI testu**

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 obchodního modelu (viz bod 2 písm. b) 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.

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

**ii. Reálná hodnota finančních nástrojů**

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 22.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

#### **4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	182 930	90 351
Poskytnutý úvěr – reverzní repo	0	150 069
Maržový účet	1 750	13 899
<b>Celkem</b>	<b>184 680</b>	<b>254 319</b>

#### **5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané vládními institucemi	0	0
Vydané ostatními osobami	947 635	199 306
<b>Celkem</b>	<b>947 635</b>	<b>199 306</b>

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

#### **Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

tis. Kč	31.12.2023 Tržní cena	31.12.2022 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	252 535	141 051
<b>Mezisosoučet</b>	<b>252 535</b>	<b>141 051</b>
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	0	0
<b>Mezisosoučet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní</b>		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	695 100	58 255
<b>Mezisosoučet</b>	<b>695 100</b>	<b>58 255</b>
<b>Celkem</b>	<b>947 635</b>	<b>199 306</b>

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

## 6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podílové listy standardních zahraničních fondů	3 875 029	2 657 730
Akcie	4 443 431	3 278 898
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>8 318 460</b>	<b>5 936 628</b>

Všechny podílové listy jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. 12. 2023 Tržní cena	31. 12. 2022 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	362 095	379 519
- Kótované na jiném trhu CP	3 983 296	2 555 536
<b>Mezisosčet</b>	<b>4 345 391</b>	<b>2 935 055</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	32 560	57 685
- Kótované na jiném trhu CP	3 940 509	2 943 888
<b>Mezisosčet</b>	<b>3 973 069</b>	<b>3 001 573</b>
<b>Celkem</b>	<b>8 318 460</b>	<b>5 936 629</b>

## 7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	150	17 468
Kladná reálná hodnota derivátů	45 039	36 305
Jiné pohledávky	42 510	21 361
<b>Celkem</b>	<b>87 699</b>	<b>75 134</b>

### *Pohledávky z obchodování s cennými papíry*

Pohledávky z obchodování s cennými papíry jsou tvořeny pohledávkami z titulu výplat dividend ve výši 150 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 10 588 tis. Kč).

## 8 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Maržový účet	0	17 000
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>17 000</b>

Položka Maržový účet představuje finanční kolaterály, které má Fond složen ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 u Komerční banky, a.s.: 17 000 tis. Kč).

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

## 9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní závazky	88 340	53 108
Úplata Společnosti	29 615	4 962
Měnový derivát FX závazek	3 129	17 954
<b>Celkem</b>	<b>121 084</b>	<b>76 024</b>

Ostatní závazky převážně představují závazky z přijatých příspěvků účastníků a závazky vznikající z očekávané výplaty finančních prostředků účastníkům. K vypořádání těchto závazků dojde nákupem penzijních jednotek účastníkům, resp. zasláním prostředků Společnosti k výplatě účastníkům v pravidelném týdenním cyklu Fondu.

Úplata Společnosti, která byla k 31. prosinci 2023 vyfakturována ve výši 29 615 tis. Kč (z toho odměna za správu 6 949 tis. Kč a odměna ze zisku 22 666 tis. Kč). Úplata Společnosti byla k 31. prosinci 2022 vyfakturována ve výši 4 962 tis. Kč (z toho odměna za správu 4 962 tis. Kč a odměna ze zisku 0 tis. Kč).

## 10 VLASTNÍ KAPITÁL

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	9 417 391	6 372 364
Počet penzijních jednotek (kusy)	4 248 384 894	3 505 387 171
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	2,2149	1, 8164

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál účastnického fondu, dělená počtem penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu, vše ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

### Připsané a odepsané penzijní jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek (kusy)	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
<b>Zůstatek k 1. lednu 2023</b>	<b>3 505 387 171</b>	<b>3 505 387</b>	<b>2 616 066</b>
Připsané penzijní jednotky	1 103 751 938	1 103 752	1 107 877
Odepsané penzijní jednotky	-360 754 215	-360 754	- 370 333
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>4 248 384 894</b>	<b>4 248 385</b>	<b>3 353 610</b>
<b>Zůstatek k 1. lednu 2022</b>	<b>2 287 351 563</b>	<b>2 287 352</b>	<b>1 617 575</b>
Připsané penzijní jednotky	1 532 597 273	1 532 597	1 261 886
Odepsané penzijní jednotky	-314 561 665	-314 562	- 263 395
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>3 505 387 171</b>	<b>3 505 387</b>	<b>2 616 066</b>

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

### **Vyplacené dávky**

tis. Kč	2023	2022
Počet smluv	6 106	5 083
Celková výše vyplacených dávek	312 407	224 943

Celková výše vyplacených dávek odpovídá převodu důchodových jednotek z majetkového účtu klienta. Počet smluv představuje výplaty jednorázových dávek nebo převod prostředků do jiné penzijní společnosti. Prostředky účastníka mohou být zainvestovány ve více fondech dle zvolené strategie.

## **11 NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU**

Zisk Fondu se nerozděluje (nevypláčí), ale promítá se (kapitalizuje se) ve zvýšené hodnotě fondového vlastního kapitálu a hodnotě penzijní jednotky Fondu. Ztráta za rok 2022 ve výši 626 856 tis. Kč byla převedena do neuhrazených ztrát předchozích let.

O zisku za rok 2023 nebylo ještě rozhodnuto, ale vychází se ze zkušeností z minulých let. Zisk za rok 2023 ve výši 1 564 485 tis. Kč byl tedy navržen k převodu do nerozdělených zisků předchozích let.

## **12 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Veškerý majetek Fondu obhospodařuje Společnost. Položka „Hodnoty předané k obhospodařování“ zahrnuje vlastní kapitál fondu k 31. prosinci 2023 ve výši 9 417 391 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 6 372 364 tis. Kč).

## **13 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

tis. Kč	2023	2022
Přijaté dividendy	224 806	151 311
<b>Celkem</b>	<b>224 806</b>	<b>151 311</b>

## **14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2023	2022
Úplata Společnosti za obhospodařování Fondu	71 149	48 585
Úplata Společnosti ze zisku Fondu	22 666	0
Ostatní poplatky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>93 815</b>	<b>48 585</b>

Představenstvo Společnosti v souladu se statutem Fondu a § 60 Zákona o doplňkovém penzijním spoření stanovilo pro rok 2023 výši úplaty Společnosti za obhospodařování majetku Fondu na úrovni 1 % (2022: 1 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu a výši úplaty Společnosti za zhodnocení majetku Fondu na úrovni 15 % (2022: 15 %) z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

## 15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 272 956	-754 185
Zisk/ztráta z operací s deriváty	101 304	19 115
Kurzové rozdíly	2 718	5 803
<b>Celkem</b>	<b>1 376 978</b>	<b>-729 267</b>

## 16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období (srážková daň)	16 837	10 214
<b>Celkem</b>	<b>16 837</b>	<b>10 214</b>

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	224 806	151 311
Daň vypočtená srážkovou daní při použití sazeb 0-15 % (2022: 0-15 %)	16 837	10 214
<b>Celkem</b>	<b>16 837</b>	<b>10 214</b>

## 17 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 337	9 526	54 351	1 675	5 050	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-339	-1 337	-466	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	18 241	19 073	197 169	129 937	9 394	2 301
Výnosy z poplatků a provizí	1 420	35	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-93 815	-48 585	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	211 729	-17 293	1 159 871	-731 504	5 377	-15 057
Daň z příjmů	-2 499	0	-12 932	-9 866	-1 406	-348

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

## 18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2023	2022
Rozvahová pasiva		
Ostatní pasiva	121 084	76 023
Výkaz zisku a ztráty		
Náklady z poplatků a provizí	93 815	48 585
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	9 417 391	6 372 364

## 19 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY ZE SPOTOVÝCH OPERACÍ

	31.12.2023			31.12.2022		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH.
Spotové měnové operace	0	0	0	0	0	0
Spotové akciové operace	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 20 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2023			31.12.2022		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace	3 050 142	-3 008 233	41 909	1 663 082	-1644731	18 351
<b>Celkem</b>	<b>3 050 142</b>	<b>-3 008 233</b>	<b>41 909</b>	<b>1 663 082</b>	<b>-1644731</b>	<b>18 351</b>

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

**(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací**

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

tis. Kč	Do 3 měs.	Více než 3 měs.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
<b>Nástroje k obchodování</b>			
Termínové měnové operace (pohledávky)	3 050 142	0	<b>3 050 142</b>
Termínové měnové operace (závazky)	-3 008 233	0	<b>-3 008 233</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Více než 3 měs.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
<b>Nástroje k obchodování</b>			
Termínové měnové operace (pohledávky)	1 663 082	0	<b>1 663 082</b>
Termínové měnové operace (závazky)	-1 644 731	0	<b>-1 644 731</b>

## **21 FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ A TRŽNÍ RIZIKO**

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

**(a) Řízení rizik**

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona o doplňkovém penzijním spoření, vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu a statutem Fondu.

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

Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, mezi hlavní tržní rizika patří měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

**(b) Úvěrové riziko**

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika zejména u pohledávek za bankami a dluhových finančních nástrojů. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv v souladu s investičními omezeními danými statutem Fondu (jedná se zejména o omezení expozice vůči jednotlivým protistranám, schvalování protistran apod.).



**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

**31. prosince 2023**

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	184 680	0	0	0	184 680
Dluhové cenné papíry	148 048	594 377	0	205 210	947 635
Majetkové cenné papíry	511 411	7 185 456	315 864	305 729	8 318 460
Ostatní aktiva	87 699	0	0	0	87 699
<b>Celkem</b>	<b>931 838</b>	<b>7 779 833</b>	<b>315 864</b>	<b>510 939</b>	<b>9 538 474</b>

**31. prosince 2022**

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	254 319	0	0	0	254 319
Dluhové cenné papíry	24 909	174 397			199 306
Majetkové cenné papíry	470 106	5 319 510	147 013	0	5 936 629
Ostatní aktiva	75 134	0	0	0	75 134
<b>Celkem</b>	<b>824 468</b>	<b>5 493 907</b>	<b>147 013</b>	<b>0</b>	<b>6 465 388</b>

**Členění cenných papírů podle sektorů emitenta**

Sektor	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Finanční instituce	4 597 926	3 076 107
Nefinanční instituce	4 668 169	3 059 828
<b>Celkem</b>	<b>9 266 095</b>	<b>6 135 935</b>

**(c) Riziko likvidity**

Rizikem likvidity je riziko ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými nebo riziko ztráty schopnosti financovat aktiva.

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.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

**Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pohledávky za bankami	184 680	0	0	0	0	<b>184 680</b>
Dluhové cenné papíry	0	0	728 786	218 849	0	<b>947 635</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	8 318 460	<b>8 318 460</b>
Ostatní aktiva	58 842	0	0	0	28 857	<b>87 699</b>
<b>Celkem</b>	<b>243 522</b>	<b>0</b>	<b>728 786</b>	<b>218 849</b>	<b>8 347 317</b>	<b>9 538 474</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva	121 083	0	0	0	0	<b>121 083</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 417 391	<b>9 417 391</b>
<b>Celkem</b>	<b>121 083</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 417 391</b>	<b>9 538 474</b>
<b>Gap</b>	<b>122 439</b>	<b>0</b>	<b>728 786</b>	<b>218 849</b>	<b>- 1 070 074</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>122 439</b>	<b>122 439</b>	<b>851 225</b>	<b>1 070 074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Pohledávky za bankami	254 319	0	0	0	0	<b>254 319</b>
Dluhové cenné papíry	0	0	83 164	116 142	0	<b>199 306</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	5 936 629	<b>5 936 629</b>
Ostatní aktiva	53 773	0	0	0	21 361	<b>75 134</b>
<b>Celkem</b>	<b>308 092</b>	<b>0</b>	<b>83 164</b>	<b>116 142</b>	<b>5 957 990</b>	<b>6 465 388</b>
Závazky vůči bankám	17 000	0	0	0	0	<b>17 000</b>
Ostatní pasiva	76 024	0	0	0	0	<b>76 024</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 372 364	<b>6 372 364</b>
<b>Celkem</b>	<b>93 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 372 364</b>	<b>6 465 388</b>
<b>Gap</b>	<b>215 068</b>	<b>0</b>	<b>83 164</b>	<b>116 142</b>	<b>- 414 374</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>215 068</b>	<b>215 068</b>	<b>298 232</b>	<b>414 374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

**(d) Úrokové riziko**

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

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

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

*Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu*

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Pohledávky za bankami	184 680	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184 680</b>
<b>Celkem</b>	<b>184 680</b>	0	0	0	<b>184 680</b>
<b>Gap</b>	<b>184 680</b>	0	0	0	<b>184 680</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>184 680</b>	<b>184 680</b>	<b>184 680</b>	<b>184 680</b>	<b>184 680</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Pohledávky za bankami	254 319	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>254 319</b>
<b>Celkem</b>	<b>254 319</b>	0	0	0	<b>254 319</b>
<b>Gap</b>	<b>254 319</b>	0	0	0	<b>254 319</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>254 319</b>	<b>254 319</b>	<b>254 319</b>	<b>254 319</b>	<b>254 319</b>

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a proto nemusí být totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

**(e) Měnové riziko**

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

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

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových expozií představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	PLN	RON	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>							
Pohledávky za bankami	34 801	3 197	440	1 936	139 344	4 962	<b>184 680</b>
Dluhové cenné papíry	617 666	244 815	0	0	85 154	0	<b>947 635</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 495 154	881 265	957 268	710 652	596 011	678 110	<b>8 318 460</b>
Ostatní aktiva	26 992	150	0	0	59 735	822	<b>87 699</b>
		<b>1 129</b>					
<b>Celkem</b>	<b>5 174 613</b>	<b>427</b>	<b>957 708</b>	<b>712 588</b>	<b>880 244</b>	<b>683 894</b>	<b>9 538 474</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	121 083	0	<b>121 083</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 417 391	0	<b>9 417 391</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 538 474</b>	<b>0</b>	<b>9 538 474</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	3 050	0	<b>3 050 142</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	-3 008	0	<b>-3 008 233</b>
		<b>1 129</b>				<b>683 894</b>	
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>5 174 613</b>	<b>427</b>	<b>957 708</b>	<b>712 588</b>	<b>-8 616 321</b>		<b>41 909</b>

tis. Kč	EUR	USD	PLN	RON	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>							
Pohledávky za bankami	581	799	360	243	250 906	1 430	<b>254 319</b>
Dluhové cenné papíry	199 306	0	0	0	0	0	<b>199 306</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 731 007	321 699	651 156	358 022	542 706	332 039	<b>5 936 629</b>
Ostatní aktiva	25 462	13	0	6 680	42 979	0	<b>75 134</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 956 356</b>	<b>322 511</b>	<b>651 516</b>	<b>364 945</b>	<b>836 591</b>	<b>333 469</b>	<b>6 465 388</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	17 000	0	<b>17 000</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	76 024	0	<b>76 024</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	6 372 364	0	<b>6 372 364</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 465 388</b>	<b>0</b>	<b>6 465 388</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	1 663	0	<b>1 663 082</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	-1 644	0	<b>-1 644 731</b>
					731	0	
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>3 956 356</b>	<b>322 511</b>	<b>651 516</b>	<b>364 945</b>	<b>-5 610 446</b>	<b>333 469</b>	<b>18 351</b>

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

**(f) 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 téměř celé portfolio aktiv je oceňováno reálnou hodnotou (do vlastního kapitálu), kurzové rozdíly jsou účtovány do zisku nebo ztráty a nemovitosti jsou přeceňovány do vlastního kapitálu, 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.

tis. Kč	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
<b>Externí faktory tržních rizik</b>				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	41,33%/ 16,55%	3 095 189	29,12%/ 14,18%	1 607 744
Změna úrokových sazeb	0,87%	7 156	1%	3 428
Apreciace/depreciace měny fondu	10,03%	804 571	25,13%	1 108 017

## **22 FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA**

Společnost má implementovány vnitřní předpisy a procesy týkající se řízení operačního rizika. Společnost má vytvořeny pohotovostní plány pro mimořádné situace. Společnost, je-li to možné, snižuje pravděpodobnost výskytu událostí operačního rizika, resp. jejich dopad na Společnost, vhodnými nástroji závazkového práva.

## **23 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ**

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), nebo

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), nebo

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

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
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
Pohledávky za bankami	184 680	0	<b>184 680</b>
Dluhové cenné papíry	947 635	0	<b>947 635</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 318 460	0	<b>8 318 460</b>
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	<b>0</b>
Účasti s podstatným vlivem	0	0	<b>0</b>
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	45 038	0	<b>45 038</b>
Závazky vůči bankám	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	-117 928	<b>-117 928</b>
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů		-3 129	<b>-3 129</b>
<b>Celkem</b>	<b>9 495 813</b>	<b>-121 057</b>	<b>9 374 756</b>

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Pohledávky za bankami	254 319	0	<b>254 319</b>
Dluhové cenné papíry	199 306	0	<b>199 306</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 936 629	0	<b>5 936 629</b>
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	<b>0</b>
Účasti s podstatným vlivem	0	0	<b>0</b>
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	36 305	0	<b>36 305</b>
Závazky vůči bankám	0	-17 000	<b>-17 000</b>
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	-58 071	<b>-58 071</b>
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů		-17 953	<b>-17 953</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 426 559</b>	<b>-93 024</b>	<b>6 333 535</b>

## 24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, 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 volatilita.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý 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 znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 23 (i).

**(a) Peníze a peněžní ekvivalenty (včetně pohledávek za bankami splatnými na požádání)**

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.

**(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 (kurz mid).

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 přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky 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.



**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

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) Deriváty**

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

**(g) 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.

**(h) Přijaté půjčky**

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

**(i) 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.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

Reálná hodnota nemovitosti určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s řádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

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
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	184 680	0	<b>184 680</b>
Dluhové cenné papíry	493 764	0	453 871	<b>947 635</b>
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	8 318 460	0	0	<b>8 318 460</b>
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	45 038	0	<b>45 038</b>
<b>Celkem</b>	<b>8 812 224</b>	<b>229 718</b>	<b>453 871</b>	<b>9 495 813</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Závazky za bankami	0	0	0	<b>0</b>
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetk. CP	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	3 129	0	<b>3 129</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>3 129</b>	<b>0</b>	<b>3 129</b>

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	254 319	0	<b>254 319</b>
Dluhové cenné papíry	141 051	0	58 255	<b>199 306</b>
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	5 936 629	0	0	<b>5 936 629</b>
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	36 305	0	<b>36 305</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 077 680</b>	<b>290 624</b>	<b>58 255</b>	<b>6 426 559</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Závazky za bankami	0	17 000	0	<b>17 000</b>
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetk. CP	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	17 953	0	<b>17 953</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>34 953</b>	<b>0</b>	<b>34 953</b>

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

**Přehled zdrojů ocenění dluhových cenných papírů a jejich hierarchie.**

<b>K 31. prosinci 2023</b>				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Dluhové cenné papíry</b>				
Obchodované na aktivním trhu	493 764	0	0	<b>493 764</b>
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0	<b>0</b>
Oceněné modelem Nordic	0	0	368 718	<b>368 718</b>
Oceněné modelem BGN	0	0	0	<b>0</b>
Oceněné Modelem A	0	0	0	<b>0</b>
Oceněné Modelem B	0	0	85 153	<b>85 153</b>
<b>Celkem</b>	<b>493 764</b>	<b>0</b>	<b>453 871</b>	<b>947 635</b>

**K 31. prosinci 2022**

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Dluhové cenné papíry</b>				
Obchodované na aktivním trhu	141 051	0	0	<b>141 051</b>
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0	<b>0</b>
Oceněné modelem Nordic	0	0	58 255	<b>58 255</b>
Oceněné modelem BGN	0	0	0	<b>0</b>
Oceněné Modelem A	0	0	0	<b>0</b>
Oceněné Modelem B	0	0	0	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>141 051</b>	<b>0</b>	<b>58 255</b>	<b>199 306</b>

V průběhu roku 2023 ani v průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

**Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3**

V případě dluhopisů oceňovaných interním Modelem B založeném příslušné bezrizikové úrokové míře navýšené o hodnotu kreditní marže, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě snížení/ zvýšení nepozorovatelného vstupu (kreditní marže) o 100bps (-1%/ +1%).

Dluhové cenné papíry oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (tis. CZK)	Nepříznivý dopad (tis. CZK)
Model B	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	216	-216
<b>Celkem</b>		<b>216</b>	<b>-216</b>

**Aktiva a závazky, které nejsou přečtené na reálnou hodnotu**

Aktiva a závazky, které nejsou přečtené na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva a pohledávky	42 511	42 511	0	0	42 511	<b>42 511</b>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva a závazky	117 928	117 928	0	0	117 928	<b>117 928</b>

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva a pohledávky	21 361	21 361	0	0	21 361	<b>21 361</b>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva a závazky	58 070	58 070	0	0	58 070	<b>58 070</b>

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

## **25 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Dne 5.12.2023 byl společností Conseq Investment Management, a.s., a Conseq Group, a.s., vyhotoven projekt rozdělení odštěpením sloučením, podle kterého má v roce 2024 s rozhodným dnem 1.1.2024 dojít v souladu se zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, k rozdělení formou odštěpení sloučením, při kterém společnost Conseq Investment Management, a.s., nezanikne a část jejího jmění přejde na společnost Conseq Group, a.s. Přecházející část jmění má sestávat ze 100% akcií Společnosti a společností Conseq penzijní společnost, a.s., QI investiční společnost, a.s., a Conseq Finance, a.s., a z části nerozděleného zisku společnosti Conseq Investment Management, a.s., z předchozích období ve výši rovnající se součtu účetních hodnot přecházejících akcií. Tato přeměna je součástí naplňování záměru akcionářů společnosti Conseq Group, a.s., změnit uspořádání skupiny Conseq na holdingové, ve kterém tito akcionáři drží přímé podíly ve společnosti Conseq Group, a.s., a jejím prostřednictvím drží nepřímé podíly v ostatních společnostech skupiny. K této přeměně je třeba povolení České národní banky podle § 19 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Toto povolení nebylo k datu sestavení účetní závěrky dosud uděleno.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

**Conseq globální akciový účastnický fond,  
Conseq penzijní společnost, a.s.  
Příloha účetní závěrky  
Rok končící 31. prosince 2023**

*Datum sestavení*

*Podpis statutárního zástupce*

26. dubna 2024

Ing. Jan Vedral