

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky č. 244/2013 Sb., Nařízení (EU) č. 231/2013 a Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	13
■ Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	15
■ Účetní závěrka	18

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. ÚDAJE O FONDU

Název podílového fondu

Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů (dále jen „Fond“)

ISIN

CZ0008473790

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Obchodní firma

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

IČO

248 37 202

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

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

Společnost obhospodařovala fond v souladu stanovenou investiční strategií danou statutem fondu.

C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Společnost nepověřila správou majetku třetí stranu.

D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Portfolio manažerem Fondu byla po celé rozhodné období Společnost. V rámci Společnosti jsou hlavními osobami podílejícími se na řízení Fondu:

Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i

sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice Investiční společnosti a jejím operativním řízení.

Ing. Jan Schiller

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

E. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE

ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Hlavním tématem uplynulého roku byla na finančních trzích inflace a jak rychle se jí zbavíme. Zatímco většina investorů sázela na rychlý pokles, centrální banky, jako strážci měnové stability, po většinu roku tvrdily, že měnové podmínky musí zůstat utažené a úrokové sazby budou klesat jen pomalu. Situace se koncem října překlopila na stranu inflačních optimistů, což mělo za následek prudký růst cen akcií i dluhopisů. Za pouhé dva měsíce, které zbývaly do konce roku, tak vzrostly akciové trhy v rozvinutých zemích (index MSCI World) o téměř 15 %, ceny českých státních dluhopisů o více než 5 % a zahraničních (USA, eurozóna) o skoro 7 %.

Také výsledky za celý rok 2023 jsou velmi dobré – nejširší globální akciový index MSCI All Country World si loni připsal v historickém srovnání vysoce nadstandardní zisk 20 %. Za jednoznačné vítěze lze označit akcie největších amerických technologických společností jako Apple, Google, Amazon a další, jejichž ceny loni vzrostly v průměru o více než 100 %! Jednou z mála výjimek byly čínské akcie, které naopak 15 % ztratily.

K takto vysokému růstu přispělo v první řadě již zmíněné postupné snižování globální inflace a s tím související (očekávaný) pokles úrokových sazeb. Nižší úroky znamenají podporu firmám i celé ekonomice a ceny akcií na ně zpravidla reagují pozitivně. Zároveň klesá i požadovaný úrok (přesněji výnos do splatnosti) u státních či korporátních dluhopisů, což také podporuje růst ekonomický i cen akcií. Firmám se rovněž dařilo udržet solidní ziskovost na úrovni roku 2022.

Radost však ze svých investic museli mít loni i investoři do dluhopisů a dluhopisových fondů. Právě očekávání, že brzy dojde ke snižování úrokových sazeb, je hlavní podporou růstu jejich cen. Na konci roku klesl např. výnos českého desetiletého státního dluhopisu výrazně pod 4 %, přitom rok předtím to bylo více než 5 %. To na druhou stranu také znamená, že momentálně jsou české státní dluhopisy docela drahé, protože cesta ke dvouprocentní inflaci nejspíš nebude tak jednoduchá, jak naznačují zástupci ČNB. Lépe by se tak letos mohlo dařit dluhopisovým fondům, které s nákupem dluhopisů s delší splatností příliš nespěchaly a takticky vyčkávají v zatím stále dobře úročených dluhopisech kratších splatností nebo v repo operacích s ČNB (tzv. repo fondy).

Rok 2023 se zapíše jako výrazně pozitivním rokem pro vyspělé a některé rozvíjející se akciové trhy. Americký index S&P 500 si meziročně připsal +26 %, evropský index DJ STOXX 600 +13 %, středoevropský index CECEUR 36 % a technologický index NASDAQ

dokonce 43 %. K dosažení daných výkonností však nevedla jednoduchá cesta, kdy jsme byli svědky mnoha překvapení. Začátkem roku trh předpokládal, že k sražení inflačních tlaků povede recese při vysokých úrokových sazbách. Realita však byla taková, že trh práce zůstal po celý rok extrémně silný, ceny energií a komodit postupně klesaly, současný očekávaný růst amerického HDP pro 2023 se pohybuje okolo 2,5 %, přičemž celková i jádrová inflace je již blízko 3 %. Jedním z hlavních důvodů silné výkonnosti akciových trhů, tak bylo očekávání dřívějšího snižování úrokových sazeb FEDem a na to probíhající utahování dluhopisových požadovaných výnosů.

Výkonnost k 31. 12. 2023

	Výkonnost
1 měsíc	-4,10 %
3 měsíce	-7,28 %
6 měsíců	7,47 %
1 rok	3,69 %
Celkem od vzniku Fondu	107,19 %

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

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

G. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo opatrování majetku Fondu zajišťuje Depozitář Fondu.

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

I. ÚDAJE O PODSTATÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu.

J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

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

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období vedeny žádné soudní spory.

K. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

L. ÚDAJE O FINANČNÍ SITUACI A VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ FONDU

Fond ve sledovaném období 2023 vykázal zisk ve výši 18 926 tis. Kč. Zisk bude navržen k převodu na účet nerozdělených zisků předchozích let.

M. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek / CP	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na majetku
Vklady u bank	x	36 366	36 366	5,69%
Termínovaný vklad	x	12 000	12 000	1,88%
Maržový účet	x	82 334	82 334	12,88%
Úrokový swap	x	53 562	53 562	8,18%
Derivát	x	11 488	11 488	1,80%
BOOSTERf/26	NO0012713520	9 317	9 622	1,51%
DDMDEBb9/26	SE0015797683	11 198	10 574	1,65%
ENGPRO 11.00/28	XS2706258352	11 548	11 790	1,84%
HMHb9.875/26	NO0013063495	6 764	6 918	1,08%
IMPACTb6.4/26	ROJOPQPOPSW5	7 611	7 043	1,10%
IPCOSSb7.25/27	NO0012423476	13 879	14 074	2,20%
KRUKSAf/28	NO0012903444	9 470	10 568	1,65%
LSPHLDb12.875/27	NO0012939661	8 618	9 253	1,45%
MEDCENf/27	NO0012940347	11 568	12 366	1,93%
MEDGAMf/26	SE0018042277	9 677	9 559	1,50%
MIMEb9.75/26	NO0012867318	6 317	6 544	1,02%

NLB	SI0021117344	78 744	123 996	19,40%
NLB_GDR	US66980N2036	10 019	16 764	2,62%
NLBb10.75/32	XS2413677464	9 648	10 863	1,70%
reMARKf/27	NO0013030205	10 660	11 246	1,76%
SGLTRANSf/28	NO0012826033	11 785	12 535	1,96%
UKRAINbe7.375/32	XS1577952952	33 197	22 331	3,49%
UKRAINbe7.75/25	XS1303921487	20 256	13 577	2,12%
UKRGB9.79/27	UA4000207518	87 641	50 101	7,84%

N. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	20,45%	24,33 %
Dluhové cenné papíry	46,51%	32,43 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22,02%	17,00 %
Ostatní aktiva	11,02%	26,24 %

O. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZTAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM,

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

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z úrokových derivátů	665 000 000	83 993 184,37
Závazky z FX derivátů	546 895 456,08	2 784 891,88

P. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

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

V roce 2023 bylo vydáno 35 109 058 podílových listů a odkoupeno 25 560 944 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 232 850 285 podílových listů Fondu.

Q. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. prosinci 2023 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 2,0719 Kč

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

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

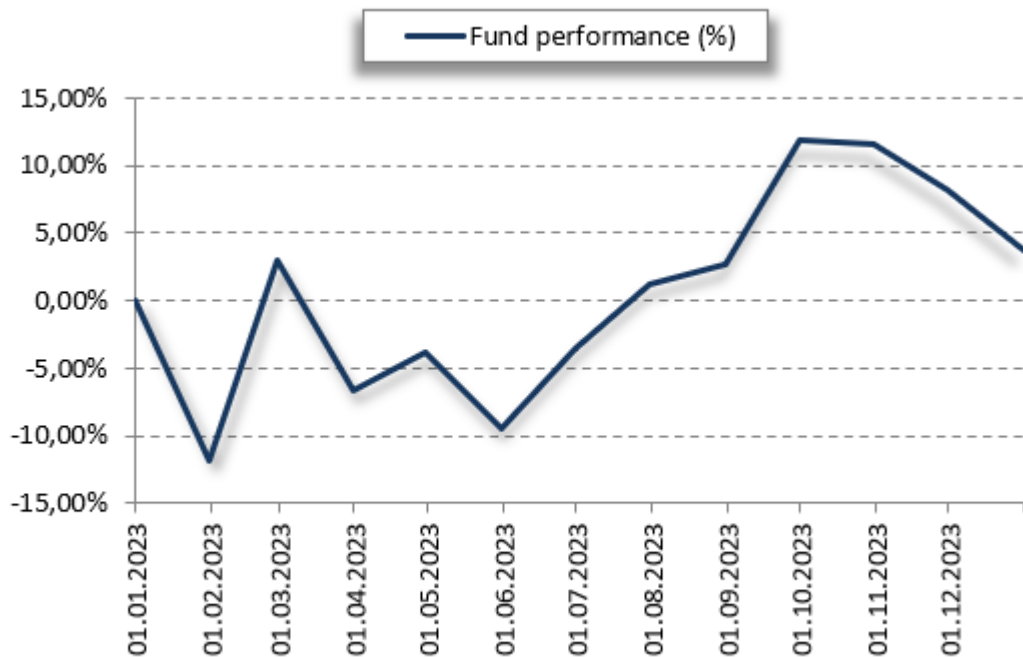
Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL
31. 12. 2021	452 731 994,71	1,8778
31. 12. 2022	446 209 491,92	1,9982
31. 12. 2023	482 452 598,87	2,0719

S. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST NEBO INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

T. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

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



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

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

Fond nesleduje žádný benchmark

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

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

V rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 436 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 400 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 4 110 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 1 589 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2023 vznikly ve výši 127 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 51 tis. Kč.

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

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2023 činily 162 037 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 139 447 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti v roce 2023 byl dvacet šest.

Investiční společnost z majetku Fondu nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

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

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

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a Podfondu činily v roce 2023 celkem 134 398 tis. Kč, z toho 129 133 tis. Kč činila pohyblivá složka.

Y. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,

kteře byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů odpovídající součtu kladných reálných hodnot těchto derivátů a z technik obhospodařování standardního fondu nesmí u jedné smluvní strany překročit:

- 10 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo
- 5 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

Fond může používat finanční deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, zejména pak rizik směnných kurzů Fondu. Dluhy Fondu vyplývající z použití finančních derivátů musí být vždy plně kryty jeho majetkem. Fond může provádět repo obchody za účelem snížení rizika z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu

Akcie, dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 25 % hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak. Součet investic do akcií, dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s OTC finančními deriváty nesmí překročit 50 % hodnoty majetku Fondu. Maximální podíl investičních nástrojů v jiné měně, než je česká koruna, nesmí přesáhnout 95 % hodnoty majetku Fondu. Hodnota součtu pohledávek vůči jedné osobě nesmí v době pořízení překročit 50 % hodnoty majetku Fondu. V době do uplynutí tří let ode dne udělení povolení k vytvoření Fondu činí tento limit 90 % hodnoty majetku Fondu. Hodnota likvidních finančních aktiv činí nejméně 10 % hodnoty majetku Fondu

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Metody

zvolené pro hodnocení rizik

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje investiční 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 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu, vyjádřenou jako roční odchylka,
- c) monitorování událostí operačního rizika.

Investiční společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů, resp. repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Fondu a Nařízením vlády. Investiční společnost dále sleduje vývoj kreditních ratingů investičních nástrojů.

Z. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,

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

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

Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem

Fond uzavírá buy-sell operace a to v průměrné hrubé výši 30 090 820,54 Kč za rok 2023 (za rok 2022: 76 100 000,00 Kč), které tvoří 4,71% objemu aktiv Fondu k 31.12.2023.

Fond dále uzavírá i sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 18 993 205,76 Kč za rok 2023 (za rok 2022: 31 656 716,67 Kč), které tvoří 2,97% objemu aktiv Fondu k 31.12.2023.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

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

Emitentem kolaterálů přijatých pro buy-sell operace byly v rozhodném období Jet 2, investiční fond, Česká národní banka, ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond.

Emitentem kolaterálů poskytnutých pro sell-buy operace byly v rozhodném období Česká národní banka, ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond, Nova Ljubljanska Banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

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

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu byla využívána tato protistrana: Česká Spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., PPF banka a.s. a ENERN TECH III fond fondů, OPF. K 31. prosinci 2023 byly vypořádány všechny obchody.

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Fondu jsou jako protistrana využívány společnosti Česká Spořitelna, a.s. a Conseq Investment Management, a.s. K 31. prosinci 2023 byly vypořádány všechny obchody.

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

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

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

v členění podle měny kolaterálu;

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

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

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

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Cenný papír - emitent ČNB CZ0001006563	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	Cenný papír - emitent Jet 2 IF CZ0008043130	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	Cenný papír – emitent ENERN TECH III, OPF CZ0008042157	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Cenný papír - emitent ČNB CZ0001006563	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Cenný papír – emitent NLB SI0021117344	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržěn a je opětovně použit,

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

Kolaterál není opětovně použit.

Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

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

Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Pro úschovu Kolaterálů využívá UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

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

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

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
ENERN TECH III	196 706,65	24,42 %	0	0 %
UCB	66 666,67	8,28 %	1 666,67	40,76 %
PPF	54 250,00	6,73 %	3 875,00	59,24 %
Česká Spořitelna, a.s	487 900,00	60,57%	0	0 %

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
ENERN TECH III	0	0 %	365 819,16	76,50 %
Česká Spořitelna, a.s	0	0%	96 638,90	20,21 %
CIM	0	0%	15 716,18	3,29 %

AA. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

STAV MAJETKU

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2023 aktiva v celkové výši 639 105 tis. Kč. Ta jsou tvořena pohledávkami za bankami ve výši 36 366 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 94 335 tis. Kč, zejména investicemi do cenných papírů ve výši 438 023 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 70 381 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva fondu k 31. prosinci 2023 ve výši 639 105 tis. Kč jsou tvořena závazky vůči bankám ve výši 67 240 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 89 412 tis. Kč a zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 482 453 tis. Kč.

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 nastaly následující skutečnosti, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy:

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

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

C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Fond nenabyl do svého portfolia žádné vlastní podílové listy.

D. INFORMACE O RIZICÍCH

vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

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) – Společnost řídí monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů a využitím derivátů
- b) Úvěrové riziko - toto riziko Společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
- c) Riziko likvidity - Společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- d) 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.
- e) 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 Společnosti.

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAHŮ

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

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Čestné prohlášení

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

26. dubna 2024

Ing. Jan Vedral

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů („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 jeho 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 statutární orgán společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán 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 Opportunity,
otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2023**

Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Identifikační číslo IS: 279 114 97

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 26. dubna 2024

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2023**

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
3. Pohledávky za bankami	4	130 701	144 507
v tom: a) splatné na požádání		36 366	29 178
b) ostatní pohledávky		94 335	115 329
5. Dluhové cenné papíry	5	297 264	192 642
z toho: a) vydané vládními institucemi		92 086	48 808
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	140 759	100 984
11. Ostatní aktiva	7	70 381	155 839
v tom: a) deriváty		65 191	140 648
c) zúčtování se státním rozpočtem		1 887	878
d) ostatní aktiva		3 303	14 313
Aktiva celkem		639 105	593 972

Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
1. Závazky vůči bankám	8	67 240	120 690
v tom: b) ostatní závazky		67 240	120 690
4. Ostatní pasiva	9	89 412	27 073
v tom: a) deriváty		86 778	22 591
c) zúčtování se státním rozpočtem		0	121
d) ostatní pasiva		2 634	4 361
12. Kapitálové fondy	10	209 278	191 961
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	254 249	227 296
16. Zisk nebo ztráta za účetní období	10	18 926	26 952
Vlastní kapitál/Čistá aktiva		482 453	446 209
Pasiva celkem		639 105	593 972

Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Identifikační číslo IS: 279 114 97

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Datum sestavení: 26. dubna 2024

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
4. Pohledávky z pevných termínovaných operací	24	1 304 649	2 542 619
v tom: a) s úrokovými nástroji		749 000	1 989 553
b) s měnovými nástroji		555 649	553 066
8. Hodnoty předané k obhospodařování	11	482 453	446 209
Podrozvahová aktiva celkem		1 787 102	2 988 828
2. Přijaté zástavy a zajištění		0	56 333
v tom: a) ostatní zástavy		0	56 333
4. Závazky z pevných termínovaných operací	24	1 211 895	2 536 753
v tom: a) s úrokovými nástroji		665 000	1 989 553
b) s měnovými nástroji		546 895	547 200
Podrozvahová pasiva celkem		1 211 895	2 593 086

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

tis. Kč	Poznámka	2023	2022
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	100 255	52 193
v tom: a) úroky z dluhových cen. papírů		12 106	24 529
2. Náklady na úroky a podobné náklady	13	-34 826	-28 713
3. Výnosy z akcií a podílů	14	8 870	7 464
4. Výnosy z poplatků a provizí	15	1	286
5. Náklady na poplatky a provize	16	-679	-727
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	-47 719	7 356
v tom: a) realizované		-156 992	152 686
b) nerealizované		109 273	-145 329
7. Ostatní provozní výnosy	18	0	41
9. Správní náklady	19	-4 673	-8 744
v tom: b) ostatní správní náklady		-4 673	-8 744
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	20	-355	0
19. Zisk / Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	22	20 874	29 156
23. Daň z příjmů		-1 948	-2 204
24. Zisk / Ztráta za účetní období po zdanění	22	18 926	26 952

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, QI investiční společnost, a.s., (dále jen "Fond") byl vytvořen QI investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 1. srpna 2012, jako otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 1. srpna 2012. **Aktuální název fondu je Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů.**

QI investiční společnost, a.s. zahájila vydávání podílových listů Fondu dne 20. září 2012 s přiděleným kódem ISIN CZ0008473790. Fond je vytvořen na dobu neurčitou.

Údaje o Investiční společnosti

Investiční společnost, která obhospodařuje majetek Fondu od 1. srpna 2018, je **Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)**, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. května 2011, IČ: 248 37 202. Společnost nepověřila obhospodařováním aktiv žádnou třetí osobu.

Společnost QI investiční společnost, a.s., která byla obhospodařovatelem Fondu do 31. července 2018, svěřila část obhospodařování majetku Fondu a některé další činnosti související s kolektivním investováním investičnímu manažerovi, kterým je obchodník s cennými papíry, společnost Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Investiční manažer“), se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05. Tato společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. března 2001, IČ: 264 42 671.

Investiční cíle

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen "ZISIF"), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu vysokého zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách, a to investováním převážně do cenných papírů. Výnosy z investic bude Fond reinvestovat v souladu s investičními cíli.

Fondové portfolio tvoří státní dluhopisy, dluhopisy bank a finančních institucí, korporátní dluhopisy a depozita.

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

Auditorem Fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Na Florenci 15, 110 00 Praha 1, IČO: 26704153 (dále jen „Auditor“).

Společnost zajistila, aby svěření obhospodařování majetku Fondu nebránilo účinnému výkonu dohledu nad Fondem, vykonávanému zejména Depozitářem Fondu a Českou národní bankou.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

Dopad změny vyhlášky č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018 byl proveden k 1.1.2021.

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

(c) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Výnosové poplatky a provize

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

(e) Výnosy z dividend

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

(f) 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, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fondu mohou být:

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních 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. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z fondového 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 vykázané 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 fondovém kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

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

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

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

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

Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v 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 přeceňují na reálnou hodnotu.

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši. Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány jsou uvedeny u bodu 25.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, 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 akcemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

iv. Finanční deriváty

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů (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. Emitované podílové listy vydávané fondem

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

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

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

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

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

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

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

g) Tvorba rezerv

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

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

h) Přepočtení cizí měny

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

i) Daň z příjmu

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

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období.

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

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

j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

k) Odložená daň

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

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

l) Spřízněné strany

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 23.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

m) Položky z jiného účetního období

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

n) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Fond v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly 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.

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2022

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

i. 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.

ii. 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti (pokračování)

iii. Novelizace IAS 12 Daně 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 jednoty 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.

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

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2024 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 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění – Ujednání o dodavatelském financování

Novelizace IAS 7 doplňuje úpravami cíle zveřejnění a stanovuje povinnost zveřejnit informace o ujednáních o dodavatelském financování, která má umožnit uživatelům účetní závěrky posoudit dopad těchto ujednání na závazky a peněžní toky fondu. Novelizace IFRS 7 doplnila přidání ujednání o dodavatelském financování jako další z požadavků na zveřejňování informací o vystavení fondu likvidnímu riziku, přičemž ujednání o dodavatelském financování by měla obsahovat souhrnné informace o:

- přístupu k vykazování významných ujednání o dodavatelském financování a přijaté úsudky při použití této politiky
- jak se transakce dodavatelského financování odráží ve výkazu o peněžních tocích
- účetní hodnotě příslušných závazků a řádkové položky, v nichž jsou vykázány
- likvidním riziku

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

iii. Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn – Nedostatečná směnitelnost

Novelizace upřesňuje, za jakých podmínek je možné brát měnu jako směnitelnou (je možné směnit danou měnu za jinou prostřednictvím tržních či směnných mechanismů, které vytvářejí vymahatelná práva a povinnosti bez zbytečného odkladu k datu ocenění a za určitým účelem) a za jakých podmínek není měna směnitelná (je možné získat pouze nevýznamné množství jiné měny). Novelizace současně upřesňuje, jaké musí účetní jednotka zveřejnit informace, pokud není měna směnitelná, aby uživatelé účetní závěrky mohli pochopit, jak měna, která není směnitelná za jinou měnu může ovlivnit finanční výkonnost, finanční situaci a peněžní toky fondu. Novelizace obsahuje i v novém dodatku aplikační pokyny ohledně směnitelnosti a nový ilustrativní příklad.

iv. Novelizace IFRS 16 Leasingy – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu

Novelizace doplňuje požadavky na následné ocenění prodeje a zpětného leasingu, který splňuje požadavky IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky na zaúčtování jako prodej aktiva. Úpravy vyžadují, aby prodávající-nájemce stanovil „leasingové splátky“ nebo „revidované leasingové splátky“ tak, aby po datu zahájení nevykázal zisk nebo ztrátu související s právem k užívání, které si ponechal. Úpravy nemají vliv na zisk nebo ztrátu vykázanou prodávajícím-nájemcem v souvislosti s částečným nebo úplným ukončením leasingu. Novelizace přidala nový ilustrativní příklad, který ilustruje následné ocenění aktiva z práva k užívání a závazku z leasingu při transakci prodeje a zpětného leasingu s variabilními leasingovými platbami, které nezávisí na indexu nebo sazbě. Ilustrativní příklad objasňuje, že závazek vyplývající z transakce prodeje zpětného leasingu, která se podle IFRS 15 klasifikuje jako prodej, je závazkem leasingu.

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 vykázaní 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 dceřiné společnosti), kdežto
- 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(p) 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 nejdůležitější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

i. Posouzení obchodních modelů

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

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro něž 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 27.

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty u bank	36 366	29 178
Termínovaný vklad	12 000	33 519
Maržový účet	82 335	25 803
Poskytnuté úvěry – buy/sell operace	0	56 007
Celkem	130 701	144 507

Poskytnuté úvěry (2022) byly zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) ve výši 56 333 tis.

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Vydané vládními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	92 086	48 808
Vydané finančními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	26 965	24 919
Vydané nefinančními institucemi		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	178 213	118 915
Celkem	297 264	192 642

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

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

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

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

6 AKCIE

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

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Akcie	140 759	100 984
Celkem	140 759	100 984

Podrobnější členění akcií a dluhových cenných papírů je uvedeno v bodu 28 Finanční nástroje.

Akcie jsou obchodovány na veřejných trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“). Pro účely přecenění akcií v držení Fondu k rozvahovému dni jsou zdrojem ceny kotované na těchto trzích.

Výše uvedené akcie jsou denominovány v měně Euro.

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zúčtování se státním rozpočtem	1 887	878
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	11 538	7 368
Kladná reálná hodnota úrokových derivátů	53 653	133 280
Pohledávka za emitentem – výplata kupónu	828	12 330
Jiné pohledávky	2 475	1 983
Celkem	70 381	155 839

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám. Ostatní aktiva k 31. prosinci 2023 ani 31. prosinci 2022 neobsahují pohledávky po splatnosti.

Zúčtování se státním rozpočtem k 31. prosinci 2023 ve výši 1 887 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: závazek 878 tis. Kč) představuje zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 2 505 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 1 963 tis. Kč) snížené o rezervu na daň ve výši 618 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 1 085 tis. Kč).

Podrobnější členění rezerv na daně je uvedeno v bodu 22 Daň z příjmů.

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

8 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Maržový účet	67 240	120 690
Celkem	67 240	120 690

Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisku/ztrát z derivátových operací.

9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky z auditu, právního a daň. poradenství	76	76
Závazky z obhospodařování majetku fondu	2 522	4 249
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	83 993	1 501
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů	2 785	21 090
Ostatní závazky	0	121
Závazky vůči depozitáři	36	36
Celkem	89 412	27 073

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 zahrnují závazek vůči spřízněným stranám z dohadu na náklady za obhospodařování.

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2023, ani 31. prosinci 2022 neobsahují závazky po splatnosti.

10 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	482 453	446 209
Počet vydaných podílových listů (kusy)	232 850 285	223 302 171
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	2,0719	1,9982

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako podíl fondového kapitálu Fondu připadající na jeden podílový list. Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se aktuální hodnotě podílového listu zvýšenou o prodejní poplatky.

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

10 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. 1. 2023	223 302 171	191 961
Prodané podílové listy	35 109 058	67 938
Odkoupené podílové listy	-25 560 944	-50 621
Zůstatek k 31. 12. 2023	232 850 285	209 278

	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. 1. 2022	241 099 635	225 434
Prodané podílové listy	21 679 860	41 791
Odkoupené podílové listy	-39 477 324	-75 264
Zůstatek k 31. 12. 2022	223 302 171	191 961

Rozdělení zisku/ztráty

Zisk za rok 2023 ve výši 18 926 tis. Kč bude navržen k převodu na účet nerozdělených zisků předchozích období.

Zisk za rok 2022 ve výši 26 952 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků předchozích období.

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ nerozdělená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023		191 961	227 296	26 952	446 209
Rozdělení výsledku					
hospodaření		0	26 953	-26 952	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období		0	0	18 926	18 927
Prodeje podílových listů		67 938	0	0	67 938
Odkupy podílových listů		-50 621	0	0	-50 621
Zůstatek k 31. 12. 2023		209 278	254 249	18 926	482 453

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

10 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ nerozdělená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022		225 434	81 186	146 111	452 731
Rozdělení výsledku					
hospodaření		0	146 111	-146 111	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období		0	0	26 952	26 953
Prodeje podílových listů		41 791	0	0	41 791
Odkupy podílových listů		-75 264	0	0	-75 264
Zůstatek k 31. 12. 2022		191 961	227 296	26 952	446 209

11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 482 453 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (2022: 446 209 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 19.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Úroky S/B, repo	799	3 638
Úroky z marží	2 146	6 648
Úroky ze swapů	81 722	16 131
Úroky z dluhových cenných papírů	12 106	24 529
Úroky bankovní	3 482	1 247
Celkem	100 255	52 193

13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Úroky bankovní	27	11
Úroky ze swapů	26 361	15 774
Úroky z cenných papírů	1 822	0
Úroky Margin Call	6 138	12 834
Úroky B/S, repo	478	94
Celkem	34 826	28 713

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

14 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2023	2022
Dividendy přijaté zdaněné	8 870	7 464
Celkem	8 870	7 464

15 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2023	2022
Udržovací provize	1	217
Celkem	1	217

16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Bankovní poplatky	77	69
Správa CP	602	633
Provize trhu	0	25
Celkem	679	727

17 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk / Ztráta z operací s cennými papíry	85 483	-139 421
Zisk / Ztráta z měnových operací	11 588	2 530
Zisk / Ztráta z derivátových operací	- 2 258	- 17 561
Zisk /Ztráta ze swapových operací	-142 532	161 808
Celkem	-47 719	7 356

18 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Jiné provozní výnosy	0	41
Celkem	0	41

Jiné provozní výnosy k 31.prosinci 2022 představují výplatu Consent fee.

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

19 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Náklady na obhospodařování Fondu	4 110	6 701
Náklady na audit	127	133
Náklady na služby Depozitáře	436	436
Investiční poradenství	0	1 474
Celkem	4 673	8 744

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

V roce 2023 Fond nesplnil kritéria pro výplatu výkonnostní odměny Společnosti.

V roce 2022 Fond splnil kritéria pro výplatu výkonnostní odměny Společnosti.

Náklady na obhospodařování Fondu k 31. prosinci 2023 zahrnují Management fee ve výši 4 717 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 4 196 tis. Kč) a zúčtování dohady za Performance fee ve výši -607 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 2 505 tis. Kč).

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,05 % p.a. z hodnoty vlastního kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci. Depozitáři dále náleží odměna za správu cenných papírů a vedení majetkového účtu.

20 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV K POHLEDÁVKÁM A ZÁRUKÁM

tis. Kč	2023	2022
Odpisy pohledávek	355	0
Celkem	355	0

V roce 2023 Fond odepsal pohledávky fondů za výplatou kuponů dluhopisů T-centrum vydaných v roce 2021 a 2022 ve výši 355 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

21 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. Kč.	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		CELKEM	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	61 395	28 757	39 984	7 555	- 1 124	15 881	100 255	52 193
Náklady na úroky a podobné náklady	-28 300	-28 713	- 5 548	0	-978	0	-34 826	- 28 713
Výnosy z akcií a podílů	0	0	8 870	7 464	0	0	8 870	7 464
Výnosy z poplatků a provizí	1	286	0	0	0	0	1	286
Náklady na poplatky a provize	-679	-727	0	0	0	0	-679	-727
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-136 714	144 909	42 977	-19 543	46 018	-118 009	-47 719	7 357
Ostatní provozní výnosy	0	0	0	41		0	0	41
Správní náklady	- 4 673	- 8 744	0	0	0	0	- 4 673	- 8 744
Odpis pohledávky	-355	-8 744	0	0	0	0	-355	-8 744

22 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za účetní období	1 948	2 204
Odložená daň	0	0
Celkem	1 948	1 085

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	20 874	29 156
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	355	0
Příjmy, u nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně	-8 869	-7 463
Mezisoučet	12 360	21 693
Použití daňových ztrát předchozích období	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	618	1 085
Samostatný základ daně	8 869	7 463
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	1 330	1 119

K 31. prosinci 2023 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 618 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 1 085 tis. Kč), která vznikla z odhadu předpokládané z daňové povinnosti.

(c) Odložená daňová pohledávka

Fond o odložené daňové pohledávce z důvodu daňových ztrát neúčtuje.

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

23 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry – buy/sell operace	0	6 003

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky		
Dohadné účty pasivní	2 521	4 249

tis. Kč	2023	2022
Výnosy		
Udržovací provize (trailer fee)	1	286
Úroky z poskytnutých úvěrů	0	3

tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	4 110	6 701

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

Náklady na obhospodařování Fondu k 31. prosinci 2023 zahrnují Management fee ve výši 4 717 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 4 196 tis. Kč) a zúčtování dohadu za Performance fee ve výši 607 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 2 505 tis. Kč).

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

24 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S ÚROKOVÝMI A MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2023			31. prosince 2022		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
Nástroje k obchodování						
Úrokové swapy	1 414 000	1 414 000	-30 341	1 989 553	1 989 553	112 191
Termínové měnové oper.	555 649	546 895	8 753	553 066	547 200	5 866
Celkem	1 969 649	1 960 895	-21 588	2 542 619	2 536 753	118 057

K 31. prosinci 2023 byly uzavřeny úrokové swapy pouze v CZK.

K 31. prosinci 2022 byly uzavřeny úrokové swapy v CZK a EUR.

K 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 byly uzavřeny měnové forwardy – na výměnu USD, EUR, CZK, NOK, SEK a k 31. prosinci 2022 i CAD.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito obchody. Závazky a pohledávky z těchto obchodů denominované v cizích měnách jsou k rozvahovým dnům přepočteny kurzem ČNB. Fond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

25 KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány a nejsou vykázány v rozvaze v čisté výši:

31.12.2023				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	11 538	0	11 538	0	-67 240	-55 702
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	- 2 785	0	-2 785	0	82 334	79 549
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0

Fond uzavřel v listopadu a prosinci 2023 několik měnových forwardů pro výměnu USD, EUR, SEK za CZK a NOK s celkovou kladnou reálnou hodnotou 11 538 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila 67 240 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (závazek) k 31.12.2023 činila 55 702 tis. Kč.

Fond uzavřel v listopadu 2023 několik měnových forwardů pro výměnu EUR a SEK za CZK s celkovou zápornou reálnou hodnotou 2 785 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila 82 334 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávka) k 31.12.2023 činila 79 549 tis. Kč.

31.12.2022				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	7 368	0	7 368	0	-120 690	-113 322
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	-1 501	0	-1 501	0	25 803	24 302
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0

Fond uzavřel v listopadu 2022 několik měnových forwardů pro výměnu SEK, EUR, USD za CZK a USD za NOK s celkovou kladnou reálnou hodnotou 7 368 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna 2023. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2022 činila 120 690 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (závazek) k 31.12.2022 činila 113 332 tis. Kč.

Fond uzavřel v listopadu 2022 měnový forward pro výměnu USD za CAD s celkovou zápornou reálnou hodnotou 1 501 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna 2023. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2022 činila 25 803 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávka) k 31.12.2022 činila 24 302 tis. Kč.

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

26 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2023			
Pohledávky za bankami	130 701	0	130 701
Pohledávky za nebankovními subjekty	828	0	828
Dluhové cenné papíry	297 264	0	297 264
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	140 759	0	140 759
Ostatní aktiva – pohl. za trhem CP	26	0	26
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	65 191	0	65 191
Závazky vůči bankám	0	-67 240	-67 240
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-86 778	-86 778
Celkem	634 769	-154 018	480 751
K 31. prosinci 2022			
Pohledávky za bankami	144 507	0	144 507
Dluhové cenné papíry	192 642	0	192 642
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	100 984	0	100 984
Ostatní aktiva – pohl. a exkupyony	14 312	0	14 312
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	140 649	0	140 649
Závazky vůči bankám	0	-120 690	-120 690
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-22 591	-22 591
Celkem	593 094	-143 281	449 813

27 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**.

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 volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně 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 také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodu 27 (c).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

(b) Akcie

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

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

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Dluhopisy

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

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

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

(d) Nástroje peněžního trhu

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

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)**(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) 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 zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Fondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

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

(i) Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	130 701	0	130 701
Pohledávky za nebank. subjekty	0	828	0	828
Dluhové cenné papíry	91 247	0	206 017	297 264
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	140 759	0	0	140 759
Ostatní aktiva – pohl. za trhem CP	0	26	0	26
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	65 191	0	65 191
Celkem	232 006	196 746	206 017	634 769
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	67 240	0	67 240
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetkové CP	0	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	86 778	0	86 778
Celkem	0	154 018	0	154 018

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)**(i) Hierarchie reálné hodnoty (pokračování)**

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	144 507	0	144 507
Dluhové cenné papíry	45 017	0	147 625	192 642
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	100 984	0	0	100 984
Ostatní aktiva – exkupyony a pohl.	0	14 312	0	14 312
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	140 649	0	140 649
Celkem	146 001	299 649	147 625	593 094
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	120 690	0	120 690
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetkové CP	0	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	22 591	0	22 591
Celkem	0	143 281	0	143 281

Přehled zdrojů ocenění dluhových cenných papírů a jejich hierarchie.

K 31. prosinci 2023				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	91 247	0	0	91 247
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0	0
Oceněné modelem Nordic	0	0	137 923	137 923
Oceněné modelem BGN	0	0	0	0
Oceněné Modelem A	0	0	0	0
Oceněné Modelem B	0	0	66 987	66 987
Oceněné Modelem C	0	0	1 107	1 107
Celkem	91 247	0	206 016	297 264

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(i) Hierarchie reálné hodnoty (pokračování)

K 31. prosinci 2022				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	45 017	0	0	45 017
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0	0
Oceněné modelem Nordic	0	0	60 629	60 629
Oceněné modelem BGN	0	0	48 825	48 825
Oceněné Modelem A	0	0	23 516	23 516
Oceněné Modelem B	0	0	14 655	14 655
Celkem	45 017	0	147 625	192 642

V průběhu roku 2023 nedošlo s přesunům mezi úrovněmi. V průběhu roku 2022 došlo mimo jiné v důsledku implementace aktualizované směrnice Metodika oceňování k následujícím přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.:

Přesun z úrovně 2 do úrovně 1:

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2022 vstupem úrovně 2 byly přeřazeny do úrovně 1, pokud jsou obchodovány na aktivním trhu a je pro ně pravidelně dostupná aktivní kotace.

Přesun z úrovně 2 do úrovně 3:

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2022 vstupem úrovně 2 byly přeřazeny do úrovně 3, oceňování modelem třetí strany nebo interním modelem Administrátora, pokud u cenového vstupu nelze s dostatečnou jistotou říci, že používá pouze aktivní kotace, případně nelze stanovit poměr aktivních a indikativních kotací.

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(i) Hierarchie reálné hodnoty (pokračování)

Přesun z úrovně 1 do úrovně 3:

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2022 vstupem úrovně 1 byly přeřazeny do úrovně 3, oceňování modelem třetí strany nebo interním modelem Administrátora, pokud cenový vstup nesplňuje nadále parametry aktivního trhu.

K 31.12.2023

ConseqOPP_UCB	Z úrovně 1 do 3	Z úrovně 2 do 1	Z úrovně 2 do 3
Dluhové cenné papíry			
Obchodované na aktivním trhu	0	0	0
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0
Oceněné modelem Nordic	0	0	0
Oceněné modelem BGN	0	0	0
Oceněné Modelem A	0	0	0
Oceněné Modelem B	0	0	0
Oceněné Modelem C	0	0	0
Celkem	0	0	0

K 31.12.2022

ConseqOPP_UCB	Z úrovně 1 do 3	Z úrovně 2 do 1	Z úrovně 2 do 3
Dluhové cenné papíry			
Obchodované na aktivním trhu	0	2 394	0
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0
Oceněné modelem Nordic	0	0	41 078
Oceněné modelem BGN	0	0	33 980
Oceněné Modelem A	0	0	23 516
Oceněné Modelem B	0	0	11 439
Celkem	0	2 394	110 013

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(j) 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%).

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

Dluhové cenné papíry oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (tis. CZK)	Nepříznivý dopad (tis. CZK)
Model B	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	1 384	(1 384)
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	124	(124)
Celkem		1 508	(1 508)

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

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

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	4 336	4 336	0	0	4 336	4 336
Pasiva						
Ostatní pasiva a závazky	2 634	2 634	0	0	2 634	2 634
tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	878	878	0	0	878	878
Pasiva						
Ostatní pasiva a závazky	4 482	4 482	0	0	4 482	4 482

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

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů podílových listů fondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

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.

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

(a) Úvěrové riziko

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

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

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

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Úvěrové riziko (pokračování)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2023

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	130 701	0	0	130 701
Dluhové cenné papíry	21 632	120 971	154 661	297 264
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	140 759	0	140 759
Ostatní aktiva	70 381	0	0	70 381
Celkem	222 714	261 730	154 661	639 105

31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	144 507	0	0	144 507
Dluhové cenné papíry	9 157	88 502	94 983	192 642
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	100 984	0	100 984
Ostatní aktiva	155 839	0	0	155 839
Celkem	309 503	189 486	94 983	593 972

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

Sektor	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Korporace	9 166	12 976
Cyklická spotřeba	4 073	1 559
Těžba a hutnictví	5 535	5 596
Reality	7 043	10 627
Utility	21 632	0
Banky	163 354	114 301
Ostatní	33 677	20 067
Průmysl	19 982	10 603
Ropa a plyn	38 962	35 907
Vládní instituce	92 086	48 808
Média	12 366	13 725
Informační technologie	30 147	19 418
Celkem	438 023	293 626

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Úvěrové riziko (pokračování)

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku Celkem	Poskytnut é zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2023					
Úvěry a pohledávky za bankami	130 701	0	130 701	0	x
Ostatní aktiva – pohledávky za nebankovní exkupony	828	0	828	828	Cenné papíry
Ostatní aktiva	26	0	26	0	x
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	65 191	0	65 191	67 240	Offsetting Maržový účet
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	x

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku Celkem	Poskytnut é zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2022					
Úvěry a pohledávky za bankami	144 507	0	144 507	56 333	Kolaterál, CP
Ostatní aktiva – pohledávky za nebankovní exkupony	12 330	0	12 330	12 330	Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	140 649	0	140 649	120 690	Offsetting Maržový účet
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	x

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)**(b) Měnové riziko**

Fond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv.

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

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

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

31. prosince 2023

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	87 335	8 508	7 180	27 678	130 701
Dluhové cenné papíry	107 355	107 525	77 366	5 018	297 264
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	140 759	0	0	0	140 759
Ostatní aktiva	2 449	223	385	67 324	70 381
Celkem aktiva	337 898	116 256	84 931	100 020	639 105
Závazky vůči bankám	0	0	0	67 240	67 240
Ostatní pasiva	0	0	0	89 412	89 412
Rezerva	0	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	0	482 453	482 453
Celkem pasiva	0	0	0	639 105	639 105
Podrozvahová aktiva	0	0	184 618	1 785 030	1 969 648
Podrozvahová pasiva	-216 805	-320 358	-9 732	-1 414 000	-1 960 895
Čistá devizová pozice	121 093	-204 102	259 817	-168 055	8 753

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2022

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	59 454	9	1 306	83 738	144 507
Dluhové cenné papíry	72 937	55 630	54 918	9 157	192 642
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	100 984	0	0	0	100 984
Ostatní aktiva	2 239	11 718	0	141 882	155 839
Celkem aktiva	235 614	67 357	56 224	234 777	593 972
Závazky vůči bankám	0	0	0	120 690	120 690
Ostatní pasiva	121	0	0	26 952	27 073
Rezerva	0	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	0	446 209	446 209
Celkem pasiva	121	0	0	593 851	593 972
Podrozvahová aktiva	325 553	0	289 872	1927 194	2 542 619
Podrozvahová pasiva	-503 359	-358 882	-10 512	-1 664 000	-2 536 753
Čistá devizová pozice	57 687	-291 525	335 584	-95 880	5 866

(c) Úrokové riziko

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

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

- 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.

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

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)**(c) Úrokové riziko (pokračování)****31. prosince 2023**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	130 701	0	0	0	0	130 701
Dluhové cenné papíry	105 227	4 370	150 516	37 151	0	297 264
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 759	140 759
Ostatní aktiva	11 538	0	0	53 653	5 190	70 381
Celkem aktiva	247 466	4 370	150 516	90 804	145 949	639 105
Závazky vůči bankám	67 240	0	0	0	0	67 240
Ostatní pasiva	2 785	0	0	83 993	2 634	89 412
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	0	0	482 453	482 453
Celkem pasiva	70 025	0	0	83 993	485 087	639 105
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	0	1 414 000	0	1 414 000
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	-1 414 000	0	-1 414 000
Gap	177 441	4 370	150 516	6 831	-339 138	0

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)**(c) Úrokové riziko (pokračování)****31. prosince 2022**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	144 507	0	0	0	0	144 507
Dluhové cenné papíry	68 891	9 157	92 481	22 113		192 642
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	100 984	100 984
Ostatní aktiva	80 953	0	0	72 026	2 860	155 839
Celkem aktiva	294 351	9 157	92 481	94 139	103 844	593 972
Závazky vůči bankám	120 690	0	0	0	0	120 690
Ostatní pasiva	1 502	0	0	21 089	4 482	27 073
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	0		446 209	446 209
Celkem pasiva	122 192	0	0	21 089	450 691	593 972
Dlouhé pozice úrokových derivátů	350 000	0	0	1 639 553	0	1 989 553
Krátké pozice úrokových derivátů	-350 000	0	0	-1 639 553	0	-1 989 553
Gap	172 159	9 157	92 481	73 050	-346 847	0

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

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

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

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

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	130 701	0	0	0	0	130 701
Dluhové cenné papíry	0	8 866	239 516	48 882	0	297 264
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 759	140 759
Ostatní aktiva	12 392	4 336	0	53 653	0	70 381
Celkem aktiva	143 093	13 202	239 516	102 535	140 759	639 105
Závazky vůči bankám	67 240	0	0	0	0	67 240
Ostatní pasiva	5 343	76	0	83 993	0	89 412
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	0	0	482 453	482 453
Celkem pasiva	72 583	76	0	83 993	482 453	639 105
Gap	70 510	13 126	239 516	18 542	-341 694	0

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2022						
tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	144 507	0	0	0	0	144 507
Dluhové cenné papíry	0	5 942	161 155	25 545	0	192 642
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	100 984	100 984
Ostatní aktiva	81 435	2 378	0	72 026	0	155 839
Celkem aktiva	225 942	8 320	161 155	97 571	100 984	593 972
Závazky vůči bankám	120 690	0	0	0	0	120 690
Ostatní pasiva	5 908	76	0	21 089	0	27 073
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	0	0	446 209	446 209
Celkem pasiva	126 598	76	0	21 089	446 209	593 972
Gap	99 344	8 244	161 155	76 482	-345 225	0

(e) Citlivostní analýza

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

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

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

tis. Kč	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/akciové složky smíšených fondů	41,33 % 16,55 %	58 176	29,13 % 14,18 %	29 417
Změna úrokových sazeb	0,87 %	4 530	1,00 %	4 014
Apreciace/depreciace měny fondu	10,03 %	18 025	25,13 %	29 337
Změna cen na trhu s nemovitostmi	7,96 %	0	5,96 %	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30 %	0	30 %	0

Conseq Opportunity, OPFKI

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

29 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

26. dubna 2024

Ing. Jan Vedral