

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

### Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

#### OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb. a vyhlášky č. 244/2013 Sb.	1
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	11
■ Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	14
■ Účetní závěrka	18

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech

### A. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE

ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Fond kolektivního investování s označením Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV, (dále jen „Fond“) po celé účetní období obhospodařovala společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 248 37 202, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 17126 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „Investiční společnost“).

Pro polský obligační trh byl rok 2019 opět příznivý, obdobně jako dva roky předešlé. Ceny polských státních dluhopisů rostly zejména v letních měsících a to za primární podpory cenových zisků vládních dluhopisů eurozóny a stability měnověpolitických sazeb Polské centrální banky. Její představitelé přitom nenaznačili jakýkoliv záměr úrokové sazby v dohledné budoucnosti zvýšit i přes postupně rostoucí inflaci v tamní ekonomice. Fond za uplynulý rok zhodnotil o 2,05 % a proti tržnímu indexu o 2 procentní body zaostal. Důvodem bylo snížené úrokové riziko portfolia (nižší průměrná durace portfolia fondu), které investiční manažer držel v průběhu roku s ohledem na vnímané riziko možného růstu úrokových sazeb pod tlakem stoupající inflace.

Obhospodařovatel rozhodl v průběhu účetního období o přeměně standartního podílového fondu na podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem s rozhodným dnem přeměny 1.1.2020. Původní Fond (Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond) tak k 31.12.2019 zanikl v souladu s § 421 odst. 1 ZISIF a nově vznikl k 1.1.2020 podfond Conseq Polských dluhopisů společnosti Conseq Funds SICAV a.s.(IČ 08805105). Podílníci původního fondu se v důsledku přeměny stávají vlastníky investičních akcií nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, resp. jejího podfondu k datu zápisu nově vzniklé akciové společnosti do obchodního rejstříku. Rozhodný den přeměny (1.1.2020) je rovněž dnem, ke kterému přechází jmění zanikajícího fondu na jmění podfondu v nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základní kapitálem.

#### Výkonnost k 31. 12. 2019

	Výkonnost
1 měsíc	0,03 %
3 měsíce	-0,21 %
6 měsíců	0,45 %
1 rok	2,05 %
Celkem	16,73 %

Přehled pozic ve Fondu shrnuje následující tabulka:

Pozice ve Fondu	ISIN	Podíl k 31/12/19
CPSPWf/26	PLCFRPT00047	3,40 %
DOMf/23	PLDMDVL00087	1,68 %
GHELGRf/22	PLGHLMC00370	1,71 %
JPMfe/27	XS1569783613	3,34 %
PLgb0-01/24	PL0000107454	8,35 %
PLgb2.5-07/26	PL0000108866	15,55 %
PLgb3.25-07/25	PL0000108197	13,12 %
PLgb4-10/23	PL0000107264	12,04 %
PLgb5.75-09/22	PL0000102646	5,60 %
PLgbf-01/26	PL0000108817	14,88 %
PLgbf-05/28	PL0000110383	12,21 %
ROBYG2f/23	PLROBYG00263	2,49 %

Poznámka: Tabulka obsahuje pouze pozice ve Fondu přesahující 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této výroční zprávy

## **B. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,** které jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období

V roce 2019 bylo vydáno 4 176 209 podílových listů a odkoupeno 6 970 726 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2019 bylo v oběhu 5 117 723 podílových listů Fondu.

## **C. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST** ke konci účetního období

K 31. prosinci 2019 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 7,0102 Kč (1,1742 PLN).

## **D. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU**

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>5,30 %</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>94,37 %</b>	<b>99,32 %</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	81,75 %	92,69 %
b) vydané ostatními osobami	12,62 %	6,63 %
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>0,33 %</b>	<b>0,07 %</b>

## E. 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 neuzavřel v roce 2019 žádné sell-buy operace.

### Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

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

Jediným emitentem kolaterálu bylo v předchozím období Ministerstvo Financí Polské republiky.

### Deset nejvýznamnějších smluvních stran

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

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Fondu je v případě uzavření obchodu využíván účet protistrany, Česká Spořitelna, a.s nebo PPF banka, a.s..

### 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
Sell-buy	Státní dluhopis Polské republiky splatný v roce 2027	5-denní splatnost	PLN	ČR	dvoustranné vypořádání

### Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit,

ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům  
Kolaterál není opětovně použit.

### Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

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

### Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Fond v rozhodném období kolaterál neobdržel.

## 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 využívá po dobu operací s poskytnutými kolaterály pro uložení účet protistrany, České spořitelny, a.s. nebo PPF banky, a.s..

## 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 plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

Fondu v rozhodném období neplynuly žádné výnosy a náklady ze sell-buy operací.

## F. VÝVOJ AKTIV FONDU

Aktiva Fondu v průběhu sledovaného období klesla i přes pozitivní výsledek hospodaření v důsledku převažujících výběrů z Fondu.

## G. 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. 2017	64 977 275,80	6,7481
31. 12. 2018	54 347 315,45	6,8688
31. 12. 2019	35 876 182,50	7,0102

## H. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZTAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM,

které 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 repo obchodů	0,00	0,00
Závazky z FX derivátů	0,00	0,00

## I. ÚDAJE O VŠECH PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

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

Finanční aktiva Fondu po celé rozhodné období obhospodařovala Investiční společnost.

Hlavní osoby, podílející se u Investiční společnosti na řízení Fondu jsou:

### 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. Ondřej Matuška**

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Při studiu pracoval v Hospodářských novinách jako odborný redaktor pro oblast zahraničních kapitálových trhů. Po ukončení studia působil kratší dobu jako analytik v oddělení komerčního bankovníctví Erste Bank Sparkassen CR, později České spořitelny. Do společnosti Conseq Finance nastoupil v roce 2000. Jako junior portfolio manažer zodpovídal za řízení cash-flow clientských portfolií a exekuci investičních rozhodnutí. Od roku 2003 působí jako portfolio manažer v Conseq Investment Management, a.s., kde je primárně odpovědný za dluhopisové složky clientských portfolií a za fondy Conseq Invest Dluhopisový, Konzervativní dluhopisový a Dluhopisů Nové Evropy a od roku 2018 pokračuje v Investiční společnosti. V investičním týmu s Janem Vedralem se podílí na vytváření investičních strategií. V srpnu roku 2008 byl zvolen členem představenstva.

## **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 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 clientských portfolií. Od roku 2018 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a řízení clientských portfolií.

## **J. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU**

**v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával**

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 3608 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Depozitář**“).

## **K. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU,**

**pokud je u této osoby uloženo více než 1 % majetku Fondu**

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

## **L. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**

**v rozhodném období a době, po kterou činnost hlavního podpůrce vykonával**

Činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu nevykonávala v rozhodném období žádná osoba.

## M. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

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

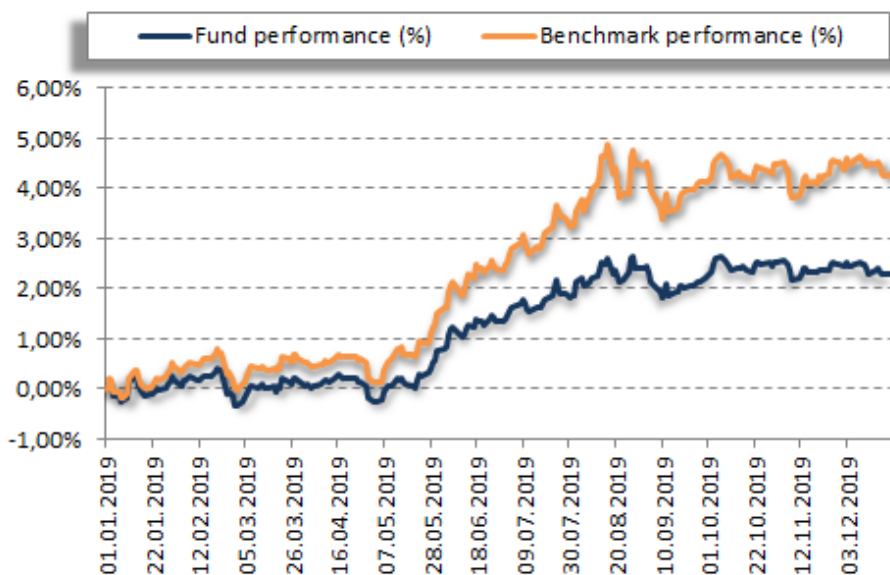
Dluhové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
CPSPWf/26	PLCFRPT00047	1 196	1 223
DOMf/23	PLDMDVL00087	598	605
GHELGRf/22	PLGHLMC00370	585	616
JPMfe/27	XS1569783613	1 243	1 202
PLgb0-01/24	PL0000107454	3 060	3 007
PLgb2.5-07/26	PL0000108866	5 190	5 599
PLgb3.25-07/25	PL0000108197	4 615	4 722
PLgb4-10/23	PL0000107264	4 381	4 333
PLgb5.75-09/22	PL0000102646	2 406	2 015
PLgbf-01/26	PL0000108817	5 339	5 356
PLgbf-05/28	PL0000110383	4 361	4 395
ROBYG2f/23	PLROBYG00263	901	898

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2019:
Pohledávky za bankami	1 908	1 908

## N. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

v 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



**O. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ FONDU,**  
jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Fond nebyl v roce 2019 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**P. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST**

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Fondu, ale tyto jsou reinvestovány a odráží se v hodnotě podílového listu Fondu.

**Q. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU**  
s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Za období 1. ledna – 31. prosince 2019 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 534 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2019 činily náklady na výkonnostní odměnu 0 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2019 činily náklady na výkon funkce depozitáře 49 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 74 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2019 činily náklady na služby auditora 44 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2019 byla vyčíslena splatná daň z příjmů ve výši 65 tis. Kč.



## **R. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,**

kteřé 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**

Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak. Vklady u jedné banky nebo zahraniční banky, nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet vkladů u bank a zahraničních bank nesmí přesáhnout 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet investic do 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 finančními deriváty nesmí překročit 20 % hodnoty majetku Fondu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem kolektivního investování. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 10 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem a více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. Podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 90 % hodnoty majetku Fondu. Maximální podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených Polskou republikou může dosáhnout až 100 % hodnoty majetku Fondu, pokud má Fond v majetku dluhopisy a nástroje peněžního trhu nejméně z 6 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30 % hodnoty majetku Fondu. Podíl korporátních dluhopisů musí dosahovat méně než 70 % hodnoty majetku Fondu. Otevřená pozice v jiných měnách než v polském zlotém

(PLN) musí být nižší než 10 % hodnoty majetku Fondu. Investování do nástrojů denominovaných v jiných měnách, než v PLN musí být nižší než 30 % hodnoty majetku Fondu. Dluhopisy vydané emitenty, kteří mají od většiny renomovaných ratingových agentur (Standard&Poor's, Moody's a Fitch), jež emitenta hodnotily, přiřazen rating spadající do neinvestičního stupně (rating BB+/Ba1 a horší) tvoří maximálně 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 spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu**

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 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.

## **S. 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**

Odchylka mezi sledovanou roční výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu činí - 1,96 %.

Rozdíl lze připsat na vrub slabší výkonnosti polských korporátních obligací, které nejsou součástí benchmarku a jejichž ceny rostly ve srovnání s polskými státními dluhopisy mírnějším tempem, rozdílné duraci portfolia vůči srovnávacímu indexu během roku a provozním nákladům fondu.

## **T. PODSTATNÉ ZMĚNY ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU, ke kterým došlo v průběhu účetního období**

K 19. únoru 2019 byla do statutu Fondu promítnuta skutečnost, že Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním zahraničních investičních nástrojů podle druhu investičního nástroje, země emitenta a trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, následující společnosti: CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, company number 0806.743.159, a banky z bankovní skupiny UniCredit (zejména UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko, a Bank Polska Kasa Opieky S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950, Warsaw, Polsko).

Kromě výše uvedeného nedošlo během účetního období k podstatným změnám údajů ve statutu Fondu podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „**směrnice AIFMD**“), které jsou uvedeny ve statutu Fondu.

**U. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,**  
které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2019 činily 101 358 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 86 273 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 2019 byl osmnáct.

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

Investiční společnost má upraven systém odměňování osob, jejichž činnost má významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Investiční společnost nebo Fond, včetně vedoucích osob Investiční společnosti, v souladu se zásadami stanovenými v příloze II směrnice AIFMD s přihlédnutím k velikosti, vnitřní organizaci a povaze, rozsahu a složitosti činnosti Investiční společnosti a Fondu. Systém odměňování Investiční společnosti je podle jejího přesvědčení v souladu s řádným a účinným řízením rizik, řízení rizik podporuje a nepovzbuzuje k podstupování rizik, které není slučitelné s rizikovým profilem a statutem Fondu. Informace o rizikovém profilu a řízení rizik Fondu jsou uvedena na jiném místě výroční zprávy. Systém odměňování zahrnuje opatření pro předcházení střetu zájmů. Pravidla pro zamezení a řešení střetů zájmů jsou zapracována do vnitřních předpisů Investiční společnosti.

**V. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**  
vyplácených 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 Fondu činily v roce 2019 celkem 86 468 tis. Kč, z toho 80 435 tis. Kč činila pohyblivá složka.

## 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

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy, týkající se viru Covid-19. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. Obhospodařovatel Fondu průběžně sleduje aktuální dění (spojené s bezpečnostními opatřeními kolem pandemie viru Covid-19) a vyhodnocuje potencionální krátko a dlouhodobé dopady do odvětví finančních služeb a svého fungování. Především se snaží racionálně posoudit veškeré ekonomické konsekvence, které by mohly ovlivnit fungování společnosti a jejích fondů v bezprostřední budoucnosti i dlouhodobém horizontu.

Ekonomické dopady nebylo možno v roce 2019 ještě pozorovat, avšak vývoj v prvních měsících roku 2020 nabral zcela odlišný a zejména velice rychlý směr. Okamžitý šok a dopad do hodnoty spravovaných aktiv byl vesměs velmi negativní, nicméně se lišil v závislosti na konkrétním druhu aktiv, bezprostřední expozici na nejzasaženější sektory, způsobu a frekvenci oceňování, jakožto i na nutnosti dostát nutným požadavkům, vyplývajícím ze statutů fondů či zákonných nařízení. Bez ohledu na výše zmíněné a intenzitu prvotních ekonomických ztrát vychází náš přístup i nadále z dlouhodobé vize a valuaci aktiv v průběhu prvního a druhého kvartálu 2020 vnímáme spíše jako jednorázovou anomálii, jejíž intenzita bude plně funkcí délky trvání bezpečnostních opatření, než jako nový normál dlouho trvající recese. S aktuálním chováním finančních trhů a vývojem hodnoty aktiv jsme se naposledy mohli setkat v počátcích finanční krize roku 2008, přičemž v některých případech byla nynější volatilita ještě výraznější, umocněna pasivními strukturami finančních trhů. Přestože reálně očekáváme výrazné dopady a pokles ekonomické aktivity v průběhu prvních dvou až tří kvartálů roku 2020, spojené se zvýšením nezaměstnanosti, nárůstem kreditních marží a míry úvěrových selhání, máme za to, že okamžitá vládní opatření a alokovaná fiskální kapacita umožní zmírnění celého procesu a návrat k původním úrovním ekonomické aktivity s pozitivní odezvou na akciových trzích a v celkové valuaci investičních aktiv.

Obhospodařovatel Fondu v době sestavení účetní závěrky nepociťuje žádná omezení, pramenící z nedostatku pracovních sil v důsledku virové nákazy či jiných omezení na straně zaměstnanců, ani potřebu dodatečného zajištění nutného hardwaru nebo nových pracovníků. Stejně jako nepociťuje žádné přímé dopady vládních nařízení omezujících cestování do zahraničí, nařízených karanténních opatření a nemá problémy s dodržением případných kovenantů a finančních závazků.

Přestože lze racionálně předpokládat opakované prodlužování trvání nynějšího stavu s přímými nemalými dopady do finančních výsledků společnosti v bezprostřední budoucnosti, je společnost nyní bez problémů schopna dostát svým závazkům, stejně jako je schopna uspokojit zvýšené klientské požadavky na zlikvidnění investovaných prostředků v závislosti na tržních podmínkách a vládních omezeních. Nicméně vzhledem k výše zmíněnému považujeme za nutné upozornit na nutnost pečlivě zvážit případné výběry prostředků a doporučujeme abstrahovat od emocí novinových titulků a zpráv, které mnohdy v důsledku zjitřených pocitů vedou k přehlížení skutečného stavu věci. Společnost je aktuálně v pozici, která umožňuje efektivně čelit nynějšímu stavu a je schopna zajistit bezproblémové fungování a přečkání výzev, spojených s virovou pandemií.

Po rozvahovém dni nenastaly jiné finanční a nefinanční informace (než výše popsané, zejména informace uvedené v bodu A první části výroční zprávy, týkající se

přeměny stávajícího podílového fondu na podfond nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, s rozhodným dnem přeměny 1.1.2020 a epidemie Covid-19), které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

## **B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU**

Fond v roce 2020 nepředpokládá změny svojí investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2020 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

## **C. INFORMACE O RIZICÍCH vyplyvajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení**

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

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

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

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

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

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

Fond nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

## **F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH**

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního

prostředí a pracovněprávních vztahů.

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

Fond nemá organizační složku podniku 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**

30. dubna 2020

**Podpis statutárního zástupce**



Ing. Jan Vedral



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu  
Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds  
SICAV (do 31. prosince 2019 Conseq Polských dluhopisů,  
otevřený podílový fond)**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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.

***Zdůraznění skutečností***

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce, že dne 1. ledna 2020 došlo ke změně názvu fondu Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond na Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV.

Náš výrok není v souvislosti s touto skutečností modifikován.



### ***Ostatní informace***

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

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

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

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

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

### ***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální)





nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2020

*KPMG Česká republika Audit*

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

*Ondřej Fikrle*

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner

*Jindřich Vašina*

Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Evidenční číslo 2059

**Conseq Polských dluhopisů,  
podfond Conseq Funds SICAV**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2019**

**Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV**

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

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 30. dubna 2020

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2019**

<b>Aktiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>1 908</b>	<b>332</b>
v tom: a) splatné na požádání		1 908	332
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>33 971</b>	<b>54 155</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		29 428	50 541
b) vydané ostatními osobami		4 544	3 614
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>79</b>	<b>38</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>35 958</b>	<b>54 525</b>

<b>Pasiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>57</b>	<b>78</b>
<b>Rezervy</b>		<b>25</b>	<b>100</b>
v tom: b) na daně		25	100
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>26 139</b>	<b>45 846</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období</b>		<b>8 501</b>	<b>6 594</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	7	<b>1 236</b>	<b>1 907</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem</b>		<b>35 876</b>	<b>54 347</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>35 958</b>	<b>54 525</b>

**Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV**

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

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 30. dubna 2020

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2019**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Hodnoty předané k obhospodařování</b>	8	<b>35 876</b>	<b>54 347</b>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>35 876</b>	<b>54 347</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>1 453</b>	<b>1 759</b>
z toho: úroky z dluhových cen. papírů		1 453	1 759
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	10	<b>0</b>	<b>- 8</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	11	<b>- 12</b>	<b>- 10</b>
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám</b>	12	<b>0</b>	<b>- 8</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	13	<b>620</b>	<b>954</b>
z toho: realizované		478	-81
: nerealizované		142	1 035
<b>Správní náklady</b>	14	<b>- 754</b>	<b>- 680</b>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>1 307</b>	<b>2 007</b>
<b>Daň z příjmů</b>	16	<b>- 71</b>	<b>- 100</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>1 236</b>	<b>1 907</b>

**Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV**

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

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 30. dubna 2020

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019**

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>		<b>58 383</b>	<b>5 055</b>	<b>1 539</b>	<b>64 977</b>
Rozdělení výsledku hospodaření		0	1 539	- 1 539	0
Prodeje podílových listů		7 5 060	0	0	5 060
Odkupy podílových listů		7 - 16 642	0	0	- 16 642
Oceňovací rozdíl		- 955	0	0	- 955
Čistý zisk/ztráta za účetní období		7 0	0	1 907	1 907
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>		<b>45 846</b>	<b>6 594</b>	<b>1 907</b>	<b>54 347</b>

tis. Kč	Poznámka	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>		<b>45 846</b>	<b>6 594</b>	<b>1 907</b>	<b>54 347</b>
Rozdělení výsledku hospodaření		0	1 907	-1 907	0
Prodeje podílových listů		7 29 263	0	0	29 263
Odkupy podílových listů		7 - 48 842	0	0	- 48 842
Oceňovací rozdíl		- 129	0	0	- 129
Čistý zisk/ztráta za účetní období		7 0	0	1 236	1 236
Zaokrouhlovací rozdíly		1	0	0	1
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>		<b>26 139</b>	<b>8 501</b>	<b>1 236</b>	<b>35 876</b>

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

### Údaje o Fondu

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV (dále jen „Fond“) vznikl dne 1. ledna 2020 zápisem Fondu do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou a to přeměnou standartního podílového fondu na podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, o které rozhodl obhospodařovatel v průběhu roku 2019. Původní fond (Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond) tak k 31.12.2019 zanikl v souladu s § 421 odst. 1 ZISIF a k 1.1.2020 vznikl nový podfond Conseq Polských dluhopisů společnosti Conseq Funds SICAV a.s. (IČ 08805105). Podílníci původního fondu se v důsledku přeměny stali vlastníky investičních akcií nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, resp. jejího podfondu k datu zápisu nově vzniklé akciové společnosti do obchodního rejstříku. Rozhodný den přeměny (1.1.2020) je rovněž dnem, ke kterému přešlo jmění zanikajícího fondu na jmění podfondu v nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

Fond byl do 31.12.2019 podílovým fondem ve smyslu § 102 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“). Podílový fond nemá právní osobnost. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem jeho podílníkům a vykonává je vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel (viz Údaje o obhospodařovateli Fondu).

Účelem Fondu bylo do 31.12.2019 shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku. Investiční strategii Fondu upravuje jeho statut.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Podílové listy Fondu byly během roku 2019 přeshraničně nabízeny v Polské republice.

Aktuální hodnota podílových listů Fondu je uváděna v polských zlotých (PLN).

### Údaje o obhospodařovateli Fondu

Investiční společností, která v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech obhospodařuje Fond a provádí jeho administraci, 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, IČO: 248 37 202.

## 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 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Fondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

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.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

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

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání.

### **(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Reálná hodnota podílového listu je stanovena jako hodnota fondového kapitálu na podílový list vyhlášená investiční společností spravující daný fond. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(d) Výnosové a nákladové úroky**

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

### **(e) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(e) Pohledávky (pokračování)**

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(f) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří, 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.

### **(g) 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 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“.

Položka „oceňovací rozdíl“ v přehledu o změnách fondového kapitálu představuje vliv kurzu na přepočtení nominální hodnoty podílových listů a odpovídající části emisního ážia emitovaných v cizí měně do českých korun.

### **(h) Finanční deriváty**

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přečteny na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(i) Daň z příjmů**

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 společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost 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 Stát - daňové pohledávky.

### **(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 Fond 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 bodě 17.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(m) Položky z jiného účetního období**

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

### **(n) Změny účetních metod**

Společnost v roce 2019 ani 2018 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

### **(l) 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.

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	1 908	332
<b>Celkem</b>	<b>1 908</b>	<b>332</b>

## 4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Státní dluhopisy</b>		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	29 428	50 541
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	1 201	0
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	3 342	3 614
<b>Celkem</b>	<b>33 971</b>	<b>54 155</b>

Státními dluhopisy obchodovanými na jiném trhu cenných papírů se rozumí polské státní dluhopisy obchodované na polském trhu.

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, dále zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

Z hlediska sektorové analýzy Fond investuje převážně do státních dluhopisů, dále do dluhopisů společností, jež se zabývají finančními službami.

## 5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávka za emitentem – výplata kupónu	21	17
Refundace daně ze zahraničí	0	10
Ostatní	58	11
<b>Celkem</b>	<b>79</b>	<b>38</b>

## 6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dohadné účty pasivní	57	78
<b>Celkem</b>	<b>57</b>	<b>78</b>

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 7 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Fondový kapitál Fondu (tis. Kč)	35 876	54 347
Počet vydaných podílových listů (kusy)	5 117 723	7 912 240
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	7,0102	6,8688
Fondový kapitál na 1 podílový list (PLN)	1,1742	1,1486

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.

Pro přepočítání hodnoty fondového kapitálu Fondu denominovaného v PLN do CZK byl použit měnový kurz 5,970 CZK/PLN vyhlášený Českou národní bankou k 31. prosinci 2019 (kurz k 31. prosinci 2018: 5,980 CZK/PLN).

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2018	9 629 021	58 383
Prodané podílové listy	753 048	5 060
Odkoupené podílové listy	- 2 469 829	- 16 642
Oceňovací rozdíl	0	- 955
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>7 912 240</b>	<b>45 846</b>

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2019	7 912 240	45 846
Prodané podílové listy	4 176 209	29 263
Odkoupené podílové listy	- 6 970 726	- 48 842
Oceňovací rozdíl	0	- 129
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>5 117 723</b>	<b>26 138</b>

Oceňovací rozdíl v přehledu o změnách fondového kapitálu ve výši 129 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč) představuje kurzové rozdíly z přepočtu podílových listů v cizí měně do českých korun.

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Čistý zisk za rok 2018 ve výši 1 907 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků z předchozích let.

Čistý zisk za rok 2019 ve výši 1 236 tis. Kč bude navržen k převodu do nerozdělených zisků z předchozích let.

## 8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fondový kapitál v celkové výši 35 875 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 54 347 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 14.

## 9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	1 453	1 759
<b>Celkem</b>	<b>1 453</b>	<b>1 759</b>

## 10 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	0	8
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>8</b>

## 11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Bankovní poplatky	11	9
Ostatní poplatky	1	1
<b>Celkem</b>	<b>12</b>	<b>10</b>

## 12 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV K POHLEDÁVKÁM

tis. Kč	2019	2018
Odpis pohledávky	0	8
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>8</b>

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	- 515	- 81
Zisk/ztráta z měnových operací	- 105	1 035
<b>Celkem</b>	<b>- 620</b>	<b>954</b>

## 14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Náklady na obhospodařování Fondu	534	516
Náklady na výkonnostní odměnu	0	1
Náklady na služby Depozitáře	123	106
Náklady na audit	44	53
Ostatní	53	4
<b>Celkem</b>	<b>754</b>	<b>680</b>

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % hodnoty fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

V roce 2019 Fond nesplnil kritéria pro vyplacení výkonnostní odměny.

## 15 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	-80	0	1 500	1 759	33	0
Náklady na poplatky a provize	-12	0	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	342	1 035	278	- 49	0	- 32
Správní náklady	- 754	- 754	0	0	0	0



# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	65	100
Daň splatná za předchozí účetní období	6	0
<b>Celkem</b>	<b>71</b>	<b>100</b>

### b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	1 307	2 007
Daňový základ	1 307	2 007
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>65</b>	<b>100</b>

K 31. prosinci 2019 vykázala Společnost rezervu na daň ve výši 65 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 65 tis. Kč.

## 17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky		
Dohadné účty pasivní	32	47

tis. Kč	2019	2018
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	534	516
Náklady na výkonnostní odměnu	0	1

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2019 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 534 tis. Kč (2018: 516 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů podílových listů Fondu a investuje je 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 například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. 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, úrokové riziko a riziko likvidity.

### (a) Úvěrové riziko

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika zejména u pohledávek za bankami a ostatních dluhových instrumentů v portfoliu Fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv v souladu s investičními omezeními danými statutem Fondu.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 371	537	0	1 908
Dluhové cenné papíry	0	32 770	1 201	33 971
Ostatní aktiva	0	79	0	79
<b>Celkem</b>	<b>1 371</b>	<b>33 386</b>	<b>1 201</b>	<b>35 958</b>

#### 31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	212	120	0	332
Dluhové cenné papíry	0	52 951	1 204	54 155
Ostatní aktiva	17	21	0	38
<b>Celkem</b>	<b>229</b>	<b>53 092</b>	<b>1 204</b>	<b>54 525</b>

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Peněžnictví a pojišťovnictví	1 201	1 204
Státní sektor	29 428	50 541
Stavebnictví	2 119	2 410
Informační a komunikační technologie	1 223	0
<b>Celkem</b>	<b>33 971</b>	<b>54 155</b>

### (b) Měnové riziko

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

#### 31. prosince 2019

tis. Kč	PLN	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 904	4	1 908
Dluhové cenné papíry	33 971	0	33 971
Ostatní aktiva	79	0	79
<b>Celkem aktiva</b>	<b>35 954</b>	<b>4</b>	<b>35 958</b>
Ostatní pasiva	0	57	57
Rezervy	0	25	25
Fondový kapitál	26 138	9 737	35 875
<b>Celkem pasiva</b>	<b>26 138</b>	<b>9 860</b>	<b>35 958</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>9 816</b>	<b>- 9 816</b>	<b>0</b>

#### 31. prosince 2018

tis. Kč	PLN	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	330	2	332
Dluhové cenné papíry	54 155	0	54 155
Ostatní aktiva	21	17	38
<b>Celkem aktiva</b>	<b>54 506</b>	<b>19</b>	<b>54 525</b>
Ostatní pasiva	0	78	78
Rezervy	0	100	100
Fondový kapitál	45 846	8 501	54 347
<b>Celkem pasiva</b>	<b>45 846</b>	<b>8 679</b>	<b>54 525</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>8 660</b>	<b>- 8 660</b>	<b>0</b>

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (c) Úrokové riziko

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

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.

#### 31. prosince 2019

tis. Kč	Do	3 - 12	Více než		Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	1 - 5 let	5 let		
Pohledávky za bankami	1 908	0	0	0	0	1 908
Dluhové cenné papíry	9 877	7 425	6 348	10 321	0	33 971
Ostatní aktiva	0	0	0	0	79	79
<b>Celkem aktiva</b>	<b>11 785</b>	<b>7 425</b>	<b>6 348</b>	<b>10 321</b>	<b>79</b>	<b>35 958</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	58	58
Rezervy	0	0	0	0	25	25
Fondový kapitál	0	0	0	0	35 875	35 875
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 958</b>	<b>35 958</b>
<b>Gap</b>	<b>11 785</b>	<b>7 425</b>	<b>6 348</b>	<b>10 321</b>	<b>- 35 879</b>	<b>0</b>

#### 31. prosince 2018

tis. Kč	Do	3 - 12	Více než		Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	1 - 5 let	5 let		
Pohledávky za bankami	332	0	0	0	0	332
Dluhové cenné papíry	14 583	2 715	17 970	18 887	0	54 155
Ostatní aktiva	0	0	0	0	38	38
<b>Celkem aktiva</b>	<b>14 915</b>	<b>2 715</b>	<b>17 970</b>	<b>18 887</b>	<b>38</b>	<b>54 525</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	78	78
Rezervy	0	0	0	0	100	100
Fondový kapitál	0	0	0	0	54 347	54 347
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54 525</b>	<b>54 525</b>
<b>Gap</b>	<b>14 915</b>	<b>2 715</b>	<b>17 970</b>	<b>18 887</b>	<b>- 54 487</b>	<b>0</b>

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

## 18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (d) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. 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 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 908	0	0	0	0	1 908
Dluhové cenné papíry	0	0	11 474	22 497	0	33 971
Ostatní aktiva	79	0	0	0	0	79
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 987</b>	<b>0</b>	<b>11 474</b>	<b>22 497</b>	<b>0</b>	<b>35 958</b>
Ostatní pasiva	58	0	0	0	0	58
Rezervy	0	25	0	0	0	25
Fondový kapitál	0	0	0	0	35 875	35 875
<b>Celkem pasiva</b>	<b>58</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 875</b>	<b>35 958</b>
<b>Gap</b>	<b>1 929</b>	<b>- 25</b>	<b>11 474</b>	<b>22 497</b>	<b>- 35 875</b>	<b>0</b>

#### 31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	332	0	0	0	0	332
Dluhové cenné papíry	0	0	20 381	33 774	0	54 155
Ostatní aktiva	17	21	0	0	0	38
<b>Celkem aktiva</b>	<b>349</b>	<b>21</b>	<b>20 381</b>	<b>33 774</b>	<b>0</b>	<b>54 525</b>
Ostatní pasiva	78	0	0	0	0	78
Rezervy	0	100	0	0	0	100
Fondový kapitál	0	0	0	0	54 347	54 347
<b>Celkem pasiva</b>	<b>78</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54 347</b>	<b>54 525</b>
<b>Gap</b>	<b>271</b>	<b>- 79</b>	<b>20 381</b>	<b>33 774</b>	<b>- 54 347</b>	<b>0</b>

## 19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie Covid-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postížena většina ekonomických sektorů a dopad na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Společnosti si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření, a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě, a v případě významných změn předpokladů přikročí k revizi ekonomického výhledu, vč. parametrů stresových scénářů.

Okamžitý negativní dopad měla pandemie na ocenění aktiv Fondu, která poklesla v důsledku poklesu cen investičních instrumentů. Nicméně, po odeznění pandemie a uvolnění restriktivních opatření očekáváme poměrně rychlé oživení a postupný návrat ke stavu před vypuknutím pandemie.

Výše popsaná ekonomická rizika jsou monitorována a řízená na úrovni skupiny Conseq, jejíž je Společnost součástí. Kromě monitorování ekonomických rizik, přijala skupina Conseq řadu opatření na zajištění nepřerušenoého provozu a ochrany zdraví svých zaměstnanců, zejména:

- většinu zaměstnanců byla nařízená práce z domova;
- zaměstnanci, kteří vykonávají práci na pracovišti jsou povinni dodržovat principy sociálního distancování;
- osobní kontakty klientů a zaměstnanců byly pozastaveny;
- skupina Conseq zajistila ochranné a desinfekční prostředky pro zaměstnance.

Skupina Conseq se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií Covid-19 domnívá, že přijatá opatření a její kapitálová přiměřenost jsou dostatečné na to, aby skupina Conseq včetně Společnosti překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře a mohla nadále obhospodařovat Fond v plném rozsahu.

Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Fondu, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

# Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

---

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost, její finanční stav a provozní výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

*Datum sestavení*

30. dubna 2020

*Podpis statutárního zástupce*

Ing. Jan Vedral

