

# **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**CONSEQ BNP PARIBAS CO-  
INVEST FUND 2, OTEVŘENÝ  
PODÍLOVÝ FOND**

**ZA OBDOBÍ 17. PROSINCE  
2024 AŽ 31. PROSINCE 2025**

**CONSEQ**



## OBSAH

<b>Údaje o Společnosti podle zákona č. 240/2013 Sb. a vyhlášky č. 244/2013, Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852</b>	<b>2</b>
<b>Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.</b>	<b>12</b>
<b>Zpráva nezávislého auditora</b>	<b>14</b>
<b>Účetní závěrka</b>	<b>17</b>
<b>Informace o environmentálních a sociálních vlastnostech</b>	<b>48</b>

# 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**

## 1 ÚDAJE O FONDU

### Název podílového fondu

Conseq BNP Paribas Co-Invest Fund 2, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“), zapsaný v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dne 17. prosince 2024.

### ISIN

CZ1005100030

### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

## 2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

### Obchodní firma

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „Investiční společnost“)  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17126

### IČO

248 37 202

### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 10

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

Společnost obhospodařovala Fond v souladu stanovenou investiční strategií danou statutem Fondu

### 3 ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Společnost nepověřila správou majetku třetí stranu.

### 4 ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

#### **v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a znalostí vztahu k majetku Fondu v účetním období**

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 akciami 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. et Ing. Adam Šperl, CFA** působil od roku 2017 jako portfolio manažer ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., kde se věnoval řízení fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů. Od roku 2018 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií. Předtím pracoval v České pojišťovně, kde se podílel na řízení investičních rizik ve skupině Generali. Vystudoval obor Bankovníctví a pojišťovnictví na Fakultě financí a účetnictví a obor Ekonomická analýza na Národohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické v Praze. Je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA).

**Ing. Roman Jiránek** vystudoval obor Finance na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Po absolvování Vysoké školy ekonomické nastoupil v roce 2016 do společnosti Conseq Investment Management, a.s. na oddělení Sales jako Investiční specialista a podpora distribučních sítí. V rámci obchodního oddělení působil jako investiční a datový analytik, poskytoval komplexní podporu pro Key Account Managery a pro distribuční síť v ČR, na Slovensku a v Polsku. Od roku 2022 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií.

#### **Ing. Lukáš Masák**

Vystudoval obor Finance na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 2021 působí jako portfolio manažer ve společnostech Conseq Funds investiční společnost, a.s. a Conseq Investment Management, a.s., kde se věnuje správě a řízení fondových portfolií.

### 5 ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE

#### **ve vztahu k majetku Fondu v účetním období**

Cílem Fondu je dosahovat obdobné výkonnosti jako podkladový fond (resp. výkonnosti snížené o náklady Fondu a o vliv vkladové povinnosti po částech (tzv. capital calls) do podkladového fondu). Podkladovým fondem se rozumí fond BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 2, LEI: 9695003LP7FHD5H0DL87. Likvidní finanční prostředky, vzniklé např. časovým nesouladem mezi

příjmy a výdaji Fondu nebo z výnosů vyplacených podkladovým fondem, jsou umísťovány do likvidních finančních aktiv.

Rok 2025 se na akciových trzích nesl ve znamení nejistoty, nicméně i přes volatilitu se hlavním akciovým indexům dařilo. Americký index S&P 500 si meziročně připsal +16,4 %, evropský index DJ STOXX 600 +16,7 %, střeoevropský index CECEEUR dokonce +55,6 %, technologický index NASDAQ Composite +20,4 %, japonský TOPIX +22,4 % a index rozvíjejících trhů MSCI Emerging Markets zaznamenal +30,6 %. Všechny uvedené výkonnosti jsou v lokálních měnách.

Začátkem roku 2025 se do úřadu amerického prezidenta vrátil Donald Trump. Akciové trhy zprvu kladně hodnotily zprávy o plánovaných daňových úlevách, deregulaci a osekávání federálních výdajů. Americká administrativa ovšem brzy začala prakticky všem zemím světa hrozit vysokými cly, jejichž průměrná výše by dosahovala nejvyšších hodnot za mnoho desetiletí. Hrozby kulminovaly na začátku dubna v „den osvobození“, kdy Donald Trump oznámil konkrétní hodnoty tarifů. Nejvyšší cla měla přitom dopadnout na země, s nimiž jsou USA v obchodním deficitu, což Trumpova administrativa vysvětlovala neférovými podmínkami, kterým tam údajně čelí američtí exportéři. Tento krok zcela otočil ekonomická očekávání, kdy mírný růst vystřídal obavy z recese a trvalého narušení globálního obchodu umocněné dalšími odvetnými cly ze strany dotčených zemí. Akciové trhy se prudce propadly, americký dolar výrazně oslabil a výnosy amerických dluhopisů povyskočily na vyšší úroveň. Napětí zmírnilo následné odložení amerických cel o 90 dní a začátek postupného sjednávání obchodních dohod s jednotlivými státy, které obvykle vyústily ve výrazné snížení původních cel. Nejistota plynoucí z nepředvídatelných kroků americké administrativy, agresivní rétorika a rozepře se spojenci ovšem měly za následek přeliv kapitálu z amerických akciových trhů do zbytku světa, růst ceny zlata a pokračující oslabování dolaru. Tyto posuny jsme mohli pozorovat po celý zbytek roku. S odložením cel se na akciové trhy vrátil optimismus, znovu se do popředí dostala AI a dobré výsledky největších technologických firem. Nervozitu v průběhu roku vyvolaly Trumpovy útoky na šéfa Fedu kvůli opatrnému přístupu centrální banky ke snižování sazeb a podzimní shutdown vládních institucí, ale obavy z recese či významného zpomalení růstu největší ekonomiky se nenaplnily. V závěru roku euforie ohledně AI trochu opadla a vystřídal ji otázky o návratnosti investic do AI infrastruktury a poměrně vysokých valuacích technologických gigantů. Evropským akciím se dařilo díky relativně skromným valuacím a očekávanému oživení podpořenému fiskální expanzí, investicemi do infrastruktury a obrany. Inflaci se dařilo krotit a ECB v průběhu roku celkem čtyřikrát snížila sazby. V průběhu roku se střídaly fáze, kdy se dařilo energetice, utilitám či bankám, s obdobími, kdy byly pod tlakem exportní a cyklické sektory, zejména v Německu kvůli silnějšímu euru a slabší poptávce z Asie. V popředí obav investorů stála mimo jiné politická a fiskální nejistota ve Francii a obecně otázka síly evropského hospodářského oživení. Japonským akciím nadále pomáhala probíhající reforma corporate governance, zároveň se země po dlouhých letech dokázala vymanit ze stagnace cen až deflace. BoJ v průběhu roku dvakrát zvýšila sazby, inflace se během roku přibližovala k 2% cíli. Rozvíjející se trhy měly většinu roku velmi úspěšnou jízdu, kterou táhl podobný příběh jako v USA: kombinace zájmu o technologické firmy, postupného uvolňování měnové politiky ve světě a fází slabšího dolaru. Tahouny byly zejména asijské trhy s vysokým podílem technologií – Korea, Taiwan a Hongkong –, které výrazně těžily z globální poptávky po polovodičích a infrastruktuře pro AI. Latinská Amerika profitovala z klesající inflace, snižování sazeb, solidních korporátních zisků a vyšších cen komodit; navíc zůstávala relativně mimo hlavní osu americko-čínských obchodních válek.

Cena podílového listu Fondu v průběhu roku vzrostla od 31.3.2025 o 5,13 %.

### Výkonnost k 31. 12. 2025

	Výkonnost
3 měsíce	1,87 %
6 měsíců	3,76 %
<b>Celkem od založení Fondu</b>	<b>5,13 %</b>

## Hlavní rizika

Největšími riziky Fondu jsou propady v hodnotě podkladového fondu. Dalším rizikem je pak měnové riziko, fond zajišťuje část eurových pozic do CZK.

## 6 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

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

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období Společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „Depozitář“).

## 7 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 některých zahraničních investičních nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář má zřízen u uvedeného subjektu účet cenných papírů, na kterém jsou evidovány cenné papíry v majetku Fondu, tzn. odděleně od cenných papírů Depozitáře a jiných klientů. Depozitář o tom vede ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti.

## 8 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.

## 9 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období došlo ke zpřesnění doby trvání Fondu a prodloužení prvního upisovacího období.

## 10 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 rozhodném období účastníkem žádného soudního sporu.

## 11 POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

Informace o environmentálních nebo sociálních vlastnostech jsou k dispozici v příloze výroční zprávy.

## 12 IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU,

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

### Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku
BNPParAgiCoInA2EUR	FR001400LJK6	134 837	148 319	36,81%

Majetek:	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč) k 31.12.2025:
Pohledávky za bankami	254 388	254 388

## 13 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.

## 14 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), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě**

V rozhodném období nebyla stanovena hodnota podílového listu z důvodu probíhajícího prvního upisovacího období.

## 15 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 17. prosince 2024 – 31. prosince 2025 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 3 723 tis. Kč.

- Za období 17. prosince 2024 - 31. prosince 2025 činily náklady na výkon funkce depozitáře 381 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 47 tis. Kč.
- Za období 17. prosince 2024 – 31. prosince 2025 činily náklady na služby auditora 167 tis. Kč.
- Za období 17. prosince 2024 – 31. prosince 2025 byla vyčíslena splatná daň z příjmů (i daň ze samostatného základu daně) 702 tis. Kč.

## **16 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,**

**kteřé mohou být považovány za odměny, vyplácených 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 období od 17.12.2024 – 31.12.2025 činily 307 734 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 55 793 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti za období od 17.12.2024 – 31.12.2025 byl třicet osm.

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

## **17 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**

**kteřé mohou být považovány za odměny, 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 Podfondu činily za období od 17.12.2024 – 31.12.2025 celkem 256 041 tis. Kč, z toho 43 747 tis. Kč činila pohyblivá složka.

## **18 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 228 051 282,05 Kč za rok 2025 (za rok 2024: 0 Kč), které tvoří 56,60 % objemu aktiv Fondu k 31. prosinci 2025.

Fond uzavírá i sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 51 000 000 Kč za rok 2025 (za rok 2024: 0 Kč), které tvoří 12,66 % objemu aktiv Fondu k 31. prosinci 2025.

**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 byla v rozhodném období Česká národní 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 je využívána jako protistrana Česká spořitelna, a.s.. K 31.prosinci 2025 byl nevypořádaný jeden obchod s protistranou Česká spořitelna, a.s. v objemu 254 000 000 Kč.

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká spořitelna, a.s.. K 31.12.2025 byly všechny obchody vypořádány.

**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	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

**Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit, ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům**

Kolaterál není opětovně použit.

**Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu:**

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

**Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů; Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich:**

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 254 000 000 Kč.

**Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů; Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech:**

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

**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**

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 na buy-sell operace
Česká Spořitelna, a.s.	5 768 887,77	100 %	0	0 %

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z sell-buy operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů na sell-buy operace
Česká Spořitelna, a.s.	0	0,00 %	35 700,--	100,00 %

## 19 RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK

**které 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 deriváty zahrnují zejména tržní rizika (měnové, úrokové a případně akciové riziko podle podkladového aktiva derivátu) a úvěrové riziko protistrany. V souvislosti s využitím derivátů je nutno zohlednit rovněž pákový efekt, kdy i relativně malá změna ceny podkladového aktiva může vést k výraznější změně hodnoty derivátu.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů je řízeno v souladu se Statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména Nařízením vlády.

### **Kvantitativní omezení zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu**

Fond je fondem kvalifikovaných investorů typu fond fondů a investuje převážně do cenných papírů vydaných podkladovým fondem BNP Paribas Agility Co-Invest Fund 2, přičemž expozice vůči tomuto podkladovému fondu může dosahovat až 100 % hodnoty majetku Fondu.

Vedle investice do podkladového fondu může Fond investovat do likvidních finančních aktiv, zejména bankovních vkladů, nástrojů peněžního trhu, dluhopisů a cenných papírů vydaných investičními fondy zaměřenými na likvidní finanční aktiva.

Fond může používat finanční deriváty a provádět repo obchody v souladu se Statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména za účelem efektivního obhospodařování majetku Fondu a zajištění rizik.

Fond je v každém okamžiku schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z využití finančních derivátů.

Investiční limity Fondu jsou stanoveny Statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

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) monitoring 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.

---

## 20 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

### STAV MAJETKU

#### Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2025 aktiva v celkové výši 402 940 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 254 388 tis. Kč, investicemi do Cenných papírů ve výši 148 319 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 233 tis. Kč.

#### Pasiva

Celková pasiva fondu k 31. prosinci 2025 ve výši 402 940 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 398 145 tis. Kč, rezervou ve výši 702 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 4 093 tis. Kč.

#### Výsledek hospodaření

Fond v daném účetním období hospodařil se ziskem 13 345 tis. Kč.

# ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

## 1 FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH,

**které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy**

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

## 2 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 a na trhu s hlavními aktivy do kterých Fond investuje.

## 3 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

## 4 INFORMACE O RIZICÍCH

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

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

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

- a) Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – Investiční společnost řídí toto riziko monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- b) Úvěrové riziko – toto riziko Investiční společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.

- c) Riziko vypořádání – tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem bonitních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.
- 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 deponitáři 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.

## 5 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

## 6 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

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

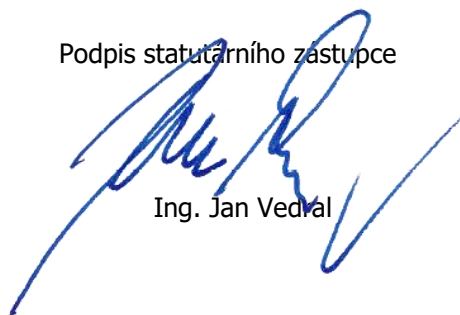
## 7 INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Datum sestavení

30. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jan Vedral

**CONSEQ**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Conseq BNP Paribas Co-Invest Fund 2, otevřený podílový fond:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Conseq BNP Paribas Co-Invest Fund 2, otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, a výkazu zisku a ztráty za období od 17. prosince 2024 do 31. prosince 2025, 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 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 17. prosince 2024 do 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či 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 obdržení 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*

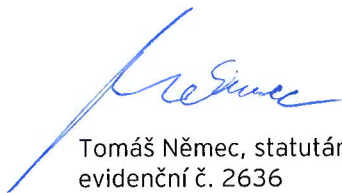
Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými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



Tomáš Němec, statutární auditor  
evidenční č. 2636

30. dubna 2026  
Praha, Česká republika

# **CONSEQ BNP PARIBAS CO- INVEST FUND 2, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA  
K 31. PROSINCI 2025**

**ROZVAHA**

**K 31. PROSINCI 2025**

**Aktiva**

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	17. prosince 2024
<b>3 Pohledávky za bankami</b>	<b>4</b>	<b>254 388</b>	<b>0</b>
a/ splatné na požádání		388	0
b/ ostatní pohledávky		254 000	0
<b>6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>5</b>	<b>148 319</b>	<b>0</b>
<b>11 Ostatní aktiva</b>	<b>6</b>	<b>233</b>	<b>0</b>
a/ deriváty		233	0
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>402 940</b>	<b>0</b>

**Pasiva**

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	17. prosince 2024
<b>4 Ostatní pasiva</b>	<b>7</b>	<b>4 093</b>	<b>0</b>
a/ deriváty		161	0
d/ ostatní pasiva		3 932	0
<b>6 Rezervy</b>	<b>8</b>	<b>702</b>	<b>0</b>
b/ na daně		702	0
<b>12 Kapitálové fondy</b>	<b>9</b>	<b>384 800</b>	<b>0</b>
<b>15 Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>9</b>	<b>13 345</b>	<b>0</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>398 145</b>	<b>0</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>402 940</b>	<b>0</b>

**Podrozvahové položky**

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	17. prosince 2024	
<b>4</b>	<b>Pohledávky z pevných termínových operací</b>	<b>20</b>	<b>135 570</b>	<b>0</b>
b/	s měnovými nástroji		135 570	0
<b>8</b>	<b>Hodnoty předané k obhospodařování</b>	<b>10</b>	<b>398 145</b>	<b>0</b>
	<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>533 715</b>	<b>0</b>

tis. Kč.	Poznámka	31. prosince 2025	17. prosince 2024	
<b>10</b>	<b>Přijaté zástavy a zajištění</b>	<b>21</b>	<b>252 168</b>	<b>0</b>
d/	ostatní zástavy		252 168	0
<b>12</b>	<b>Závazky z pevných termínových operací</b>	<b>20</b>	<b>135 498</b>	<b>0</b>
b/	s měnovými nástroji		135 498	0
	<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>387 666</b>	<b>0</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

**ZA OBDOBÍ OD 17. PROSINCE 2024 DO 31. PROSINCE 2025**

tis. Kč.	Poznámka	za období od 17.12.2024 - 31.12.2025
<b>1 Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>11</b>	<b>5 786</b>
<b>2 Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>12</b>	<b>-36</b>
<b>4 Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>13</b>	<b>79</b>
<b>5 Náklady na poplatky a provize</b>	<b>14</b>	<b>-2 541</b>
<b>6 Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>15</b>	<b>15 030</b>
v tom : a/ nerealizovaný zisk nebo ztráta z přecenění investičních nástrojů a podílů		13 554
b/ realizovaný zisk nebo ztráta z prodeje investičních nástrojů a podílů		2 193
<b>9 Správní náklady</b>	<b>16</b>	<b>-4 271</b>
b/ ostatní správní náklady		-4 271
<b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>14 047</b>
<b>23 Daň z příjmů</b>	<b>18</b>	<b>-702</b>
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>13 345</b>

## **OBSAH**

1	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	23
2	ÚČETNÍ POSTUPY .....	23
2.1	Základní zásady vedení účetnictví.....	23
2.2	Okamžik uskutečnění účetního případu .....	24
2.3	Výnosové a nákladové úroky.....	24
2.4	Výnosové poplatky a provize.....	25
2.5	Výnosy z dividend .....	25
2.6	Finanční nástroje .....	25
2.7	Tvorba rezerv .....	30
2.8	Přepočet cizí měny .....	30
2.9	Daň z příjmů.....	30
2.10	Daň z přidané hodnoty .....	30
2.11	Odložená daň .....	31
2.12	Spřízněné strany .....	31
2.13	Položky z jiného účetního období .....	31
2.14	Změny účetních metod pro běžné účetní období .....	31
2.15	Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti .....	31
2.16	Následné události.....	33
3	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY .....	34
4	POHLEDÁVKY ZA BANKAMI.....	34
5	AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY .....	35
6	OSTATNÍ AKTIVA.....	35
7	OSTATNÍ PASIVA .....	35
8	REZERVY NA DANĚ .....	35
9	FONDOVÝ KAPITÁL .....	35
10	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ .....	36
11	VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY .....	36
12	NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY.....	36
13	VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ .....	37
14	NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE .....	37
15	ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ .....	37
16	SPRÁVNÍ NÁKLADY .....	37
17	VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ .....	38
	DAŇ Z PŘÍJMŮ.....	38
17.1	Daň splatná za běžné účetní období .....	38
18	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI .....	38
	POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI .....	39

19	PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ .....	39
20	KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ .....	40
21	KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ .....	40
22	REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ .....	41
22.1	Peníze a peněžní ekvivalenty.....	41
22.2	Akcie .....	41
22.3	Nástroje peněžního trhu .....	41
22.4	Cenné papíry vydávané investičními fondy .....	42
22.5	Deriváty .....	42
22.6	Ostatní aktiva a závazky .....	42
22.7	Jiná aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3 .....	42
22.8	Hierarchie reálné hodnoty.....	42
23	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO .....	43
23.1	Úvěrové riziko.....	43
23.2	Měnové riziko .....	44
23.3	Úrokové riziko.....	44
23.4	Riziko likvidity.....	45
23.5	Citlivostní analýza .....	46
24	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....	47

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

### Údaje o Fondu

Conseq BNP Paribas CO-Invest Fund 2, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je obhospodařován společností Conseq Funds investiční společnost, a.s, IČ: 248 37 202, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05 (dále jen „Společnost“).

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů České národní banky (dále jen „ČNB“) dne 17. prosince 2024.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Vydávání podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 31. března 2025 s přiděleným kódem ISIN CZ1005100030.

Cílem Fondu je dosahovat podobné výkonnosti jako Podkladový fond (resp. výkonnosti snížené o náklady Fondu a o vliv vkladové povinnosti po částech (tzv. capital calls) do podkladového fondu). Likvidní finanční prostředky, vzniklé např. časovým nesouladem mezi příjmy a výdaji Fondu nebo z výnosů vyplacených Podkladovým fondem, budou umísťovány do likvidních finančních aktiv.

Fond byl vytvořen na dobu určitou do 5.11.2034 s možností prodloužení do 5.11.2036, a to v závislosti na trvání a zpeněžení prostředků v podkladovém fondu.

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

Depozitářem Fondu je Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Na Florenci 15, 110 00 Praha 1, IČO: 267 04 153 (dále jen „Auditor“).

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### 2.1 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 k účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

**Fond byl založen k 17. prosinci 2025, a má zkrácené první účetní období a to od 17.12.2025 do 31. prosince 2025. V rozvaze je jako srovnatelné období vykázáno datum založení Fondu, tj. 17. prosinci 2025. Ve výkazu zisku a ztráty není srovnatelné období uvedeno.**

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 jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

## 2.2 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 do zisku a ztráty jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

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

## 2.3 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 ztráty v položce „Výnosy z úroků 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 ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

## 2.4 Výnosové poplatky a provize

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

## 2.5 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 podíl na zisku plyne z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nespĺňuje 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 ztráty v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

## 2.6 Finanční nástroje

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

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na:

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

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

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

### 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 Fond 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 vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou 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 vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

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

### **Vyhodnocení obchodního modelu**

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

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda se strategie účetní jednotky 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 držných 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 prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

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

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

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

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

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

### **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 v bodě 22.

#### **2.6.1 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 do zisku a ztráty.

#### **2.6.2 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 nebankovními subjekty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči nebankovním subjektům“.

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 z obchodování s akciemi jsou vykázány jako „Ostatní pasiva“.

#### **2.6.3 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 do zisku a ztráty jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

#### 2.6.4 Finanční deriváty

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

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

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

#### 2.6.5 Emitované podílové listy vydávané fondem

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

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

#### 2.6.6 Pohledávky

Pohledávky Fondu splňující definici finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo rozhodnutím Společnosti.

#### 2.6.7 Finanční závazky

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty (FVTPL), 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 a ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku a 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 výkonnost 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 a ztráty (FVTPL).

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

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

## 2.7 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.

## 2.8 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“.

## 2.9 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 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“.

## 2.10 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.

## 2.11 Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Fond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

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

## 2.12 Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy 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 19.

## 2.13 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 nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

## 2.14 Změny účetních metod pro běžné účetní období

Fond v roce 2025 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Použité účetní metody se neliší od metod předchozího účetního období, s výjimkou níže uvedených nových nebo novelizovaných IFRS standardů, které nejsou pro Fond relevantní:

### **IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Nedostatečná směnitelnost (novela)**

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2025, účetní jednotky ji ale mohly uplatnit již před tímto datem. Vedení Společnosti posoudilo, že tato novela nebude mít materiální dopad na účetnictví Fondu.

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

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

## Roční zdokonalení účetních standardů IFRS (11. díl)

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2026 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

Tyto úpravy vydané radou IASB v červenci 2024 zahrnují vyjasnění, zjednodušení, opravy a změny v následujících oblastech:

- zajišťovací účetnictví u prvouživatele (IFRS 1),
- zisk nebo ztráta z odúčtování (IFRS 7),
- zveřejnění odloženého rozdílu mezi reálnou hodnotou a transakční cenou (IFRS 7),
- zveřejňování informací o úvěrovém riziku (IFRS 7),
- odúčtování závazků z leasingu nájemcem (IFRS 9),
- transakční cena (IFRS 9),
- určení „faktického zmocněnce“ (IFRS 10),
- metoda oceňování pořizovacími náklady (IAS 7).

## Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které již byly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2026 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

### Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů

Novelizace IFRS 9 objasňuje datum prvního zaúčtování nebo odúčtování finančních aktiv a finančních závazků a umožňuje účetní jednotce považovat finanční závazek (nebo jeho část), který bude vypořádán pomocí elektronického platebního systému, za odúčtovaný před datem vypořádání, pokud jsou splněna stanovená kritéria. Novelizace dále poskytuje pokyny pro hodnocení charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv, které obsahují environmentální, sociální či správní (ESG) prvky nebo jiné podobné podmíněné prvky. Novelizace dále objasňuje zacházení s bezregresními aktivy a smluvně vázanými nástroji.

Novelizace IFRS 7 řeší zveřejňování:

- informací o investicích do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI);
- smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků.

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

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2027 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

### IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce

IFRS 18 zavádí nové požadavky na:

- uvádění specifikovaných kategorií a definovaných mezisoučtů ve výkazu zisku a ztráty\*;
- zveřejňování informací o měřících výkonnosti definovaných vedením (management-defined performance measures, aj.) v příloze k účetní závěrce;
- zlepšení sdružování a oddělování informací na základě identifikovaných „rolí“.

\* Standard IFRS 18 vyžaduje, aby účetní jednotka klasifikovala všechny výnosy a náklady ve svém výkazu zisků a ztráty do jedné z pěti kategorií: provozní, investiční, z financování, daň z příjmů a ukončované činnosti. Tyto požadavky jsou doplněny požadavky na prezentaci mezisoučtů a součtů do kategorie „provozní zisk nebo ztráta“, „zisk nebo ztráta před financováním a daní z příjmů“ a „zisk nebo ztráta“.

### **IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování**

IFRS 19 umožňuje dceřiným společnostem bez veřejné odpovědnosti používat snížené požadavky na zveřejňování informací, pokud jejich mateřská společnost (ultimátní či přímá nebo nepřímá) sestavuje veřejně dostupnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s účetními standardy IFRS. Tyto dceřiné společnosti musí i nadále uplatňovat požadavky na prvotní zachycení, oceňování a vykazování v jiných účetních standardech IFRS. Pokud není stanoveno jinak, tyto účetní jednotky, které se rozhodnou implementovat standard IFRS 19, nebudou muset uplatňovat požadavky na zveřejnění v jiných účetních standardech IFRS.

### **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 vykazování 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).

### **Úpravy IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování (novely)**

Novely IAS 21 vyžadují převod z ne-hyperinflační funkční měny do hyperinflační měny vykazování závěrečným kurzem. Pokud je funkční měna účetní jednotky měna ne-hyperinflační ekonomiky, avšak její měnou vykazování je měna hyperinflační ekonomiky, finanční výkonnost a finanční pozice účetní jednotky se přepočtou do měny vykazování tak, že se veškeré hodnoty (tj. aktiva, závazky, položky vlastního kapitálu, výnosy a náklady) a veškeré srovnávací údaje přepočtou závěrečným kurzem k datu nejnovějšího výkazu o finanční pozici. Účetní jednotka, jejíž funkční měna i měna vykazování jsou měnou hyperinflační ekonomiky, přepracuje srovnávací údaje zahraniční jednotky, jejíž funkční měna je měnou ne-hyperinflační ekonomiky, použitím všeobecného cenového indexu na srovnávací údaje této zahraniční jednotky.

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

## **2.16 Následné události**

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

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

### 3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

#### 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 2.6 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, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

#### Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodě 24.

### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2025	17.12.2024
Běžné účty u bank	388	0
Poskytnuté úvěry - buy/sell operace	254 000	0
<b>Celkem</b>	<b>254 388</b>	<b>0</b>

Poskytnuté úvěry jsou zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) ve výši 252 168 tis. Kč (17.12.2024: 0 tis. Kč).

## 5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

Podílové listy ostatních fondů kolektivního investování tvoří nejvýznamnější položku aktiv Fondu.

tis. Kč	31.12.2025	17.12.2024
Podílové listy, investiční akcie	148 319	0
<b>Celkem</b>	<b>148 319</b>	<b>0</b>

Podrobnější členění podílových listů je uvedeno v části 25 Finanční nástroje – tržní riziko.

## 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2025	17.12.2024
Kladná reálná hodnota derivátů	233	0
<b>Celkem</b>	<b>233</b>	<b>0</b>

## 7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2025	17.12.2024
Dohadné účty pasivní	3 932	0
Záporná reálná hodnota derivátů	161	0
<b>Celkem</b>	<b>4 093</b>	<b>0</b>

Dohadné účty pasivní ve výši 3 932 tis. Kč (17.12.2024: 0 tis. Kč) představují zejména dohad na poplatky za obhospodařování Fondu ve výši 3 723 tis. Kč (17.12.2024: 0 Kč).

## 8 REZERVY NA DANĚ

tis. Kč	31.12.2025	17.12.2024
Rezerva na daň z příjmů	702	0
<b>Celkem</b>	<b>702</b>	<b>0</b>

Podrobnější členění rezerv na daně je uvedeno v části 18 Daň z příjmů.

## 9 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2025
Fondový kapitál (tis. Kč)	398 145
Počet vydaných podílových listů (kusy)	382 592 116
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0407

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 Fondu jsou nabízeny za cenu rovnající se aktuální hodnotě podílového listu zvýšenou o prodejní poplatky. V prvním upisovacím období jsou podílové listy nabízeny za cenu definovanou ve statutu Fondu.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy připadající na emitované PL
<b>Zůstatek k 17. prosinci 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prodané podílové listy	382 592 116	384 800
Odkoupené podílové listy	0	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>382 592 116</b>	<b>384 800</b>

### Rozdělení zisku

Zisk za rok 2025 ve výši 13 345 tis. Kč bude navržen k převedení na účet nerozdělených zisků z předchozích období.

### Přehled o změnách fondového kapitálu:

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 17. prosinci 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0
Prodeje podílových listů	384 800	0	0	384 800
Odkupy podílových listů	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	13 345	13 345
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>384 800</b>	<b>0</b>	<b>13 345</b>	<b>398 145</b>

## 10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fondový kapitál v celkové výši 398 145 tis. Kč k 31. prosinci 2025 (17. prosince 2024: 0 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 16.

## 11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	17.12.2024 - 31.12.2025
Úroky z buy/sell operací	5 672
Úroky z termínovaných vkladů	114
<b>Celkem</b>	<b>5 786</b>

## 12 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	17.12.2024 - 31.12.2025
Úroky sell/buy operace	36
<b>Celkem</b>	<b>36</b>

### 13 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	17.12.2024 - 31.12.2025
Poplatky a provize ostatní	79
<b>Celkem</b>	<b>79</b>

### 14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	17.12.2024 - 31.12.2025
Bankovní poplatky	11
Ostatní poplatky	2 530
<b>Celkem</b>	<b>2 541</b>

### 15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	17.12.2024 - 31.12.2025
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 265
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-717
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	13 482
<b>Celkem</b>	<b>15 030</b>

### 16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	17.12.2024 - 31.12.2025
Náklady na statutární audit	167
Náklady na obhospodařování	3 723
Náklady na služby Depozitáře	381
<b>Celkem</b>	<b>4 271</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 maximálně 1,60 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,06 % hodnoty fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

## 17 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Celkem
tis. Kč	17.12.2024- 31.12.2025	17.12.2024- 31.12.2025	17.12.2024- 31.12.2025
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 786	0	5 786
Výnosy z poplatků a provizí	0	79	79
Náklady na poplatky a provize	-58	-2 483	-2 541
Náklady na úroky a podobné náklady	-36	0	-36
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 763	12 267	15 030
Správní náklady	-4 271	0	-4 271
Daň z příjmu	-702	0	-702

### DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2025
Daň splatná za běžné účetní období	702
<b>Celkem</b>	<b>702</b>

#### 17.1 Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2025
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>14 047</b>
<b>Základ daně</b>	<b>14 047</b>
<b>Upravený základ daně</b>	<b>14 047</b>
Sazba daně v %	5%
<b>Daň z příjmů za běžné období</b>	<b>702</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>702</b>

K 31.12.2025 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 702 tis. Kč, která vznikla z titulu daňové povinnosti ve výši 702 tis. Kč (k 17. prosinci 2024: 0 tis. Kč)

## 18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.prosinec 2025	17.prosinec 2024
Závazky		
Dohadné účty pasivní	3 765	0
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	3 723	0
Náklady na služby Depozitáře	381	0

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 období od 17. prosince 2024 do 31. prosince 2025 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 3 723 tis. Kč (17.12.2024: 0 Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

V období od 17. prosince 2024 do 31. prosince 2025 realizoval Fond náklady na služby depozitáře v celkové výši 381 tis. Kč (17.12.2024: 0 Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Investment Management a.s.

## POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2025			17. prosince 2024		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace	135 570	-135 498	72	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>135 570</b>	<b>-135 498</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond používá při obchodování s cennými papíry měnové swapy a forwardy. K 31. prosinci 2025 vykazuje Fond několik uzavřených měnových swapů a forwardů s datem vypořádání obchodů v roce 2026. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávky a závazky související s těmito obchody. Fond nedrží maržový účet.

## 19 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2025	17.12.2024
Přijaté zástavy – kolaterály -cenné papíry	252 168	0
<b>Celkem</b>	<b>252 168</b>	<b>0</b>

Přijaté zástavy a zajištění ve výši 252 168 tis. Kč (17.12.2024: 0 tis. Kč) představují cenné papíry přijaté k zajištění v rámci reverzních repo operací.

## 20 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:

tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		Čistá hodnota celkem
				Finanční nástroj	Peněžní prostředky	
Kladné hodnoty finančních derivátů	233	0	233	0	0	233
Pohledávky z nevypořádaných obchodů s cennými papíry	0	0	0	0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů (měnové forwardy)	-161	0	-161	0	0	-161
Závazky z nevypořádaných obchodů s cennými papíry	0	0	0	0	0	0

## 21 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku a ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku a 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
<b>K 31. prosinci 2025</b>			
Pohledávky za bankami	254 388	0	<b>254 388</b>
Pohledávky z nebankovními subjekty	0		<b>0</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	148 319	0	<b>148 319</b>
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	233	0	<b>233</b>
Závazky vůči bankám	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-161	<b>-161</b>
<b>Celkem</b>	<b>402 940</b>	<b>-161</b>	<b>402 779</b>

## 22 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně 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 nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely administrátora.

### 22.1 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

### 22.2 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, zvolí výbor pro oceňování aktiv jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

### 22.3 Nástroje peněžního trhu

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

## 22.4 Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

Pokud existují věrohodné informace o změně hodnoty takového cenného papíru od poslední vyhlášené hodnoty do dne ocenění, je možné k ocenění využít upravenou hodnotu tohoto cenného papíru. O použití úpravy rozhoduje výbor pro oceňování aktiv a aplikuje pouze se souhlasem Depozitáře Fondu.

## 22.5 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.

## 22.6 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 2.

## 22.7 Jiná 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.

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.

## 22.8 Hierarchie reálné hodnoty

### k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	0	254 388	0	254 388
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	148 319	0	148 319
Ostatní aktiva				
Kladná reálná hodnota derivátů	0	233	0	233
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>402 940</b>	<b>0</b>	<b>402 940</b>
Ostatní pasiva				
Záporná reálná hodnota derivátů	0	161	0	161
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>161</b>

V období od 17.prosince 2024 do 31.12.2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

## 23 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 zejména zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Fond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, 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.

### 23.1 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.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	254 388	0	254 388
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	148 319	148 319
Ostatní aktiva	233	0	233
<b>Celkem</b>	<b>254 621</b>	<b>148 319</b>	<b>402 941</b>

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

tis. Kč	31. prosince 2025
Finance	148 319
<b>Celkem</b>	<b>148 319</b>

### Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. prosince 2025	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	254 388	0	254 388	254 000	Kolaterál (Cenné papíry)
Akcie, podílové listy a ostatní podíly v účastech	148 319	0	148 319	0	x
Ostatní aktiva - kladná reálná hodnota derivátů	233	0	233	0	Maržový účet

### 23.2 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:

- 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 regulačními požadavky.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

#### k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	254 248	140	254 388
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	148 319	148 319
Ostatní aktiva	233	0	233
<b>Celkem aktiva</b>	<b>254 481</b>	<b>148 459</b>	<b>402 940</b>
Ostatní pasiva	4 093	0	4 093
Rezervy	702	0	702
Vlastní kapitál celkem	398 145	0	398 145
<b>Celkem pasiva</b>	<b>402 940</b>	<b>0</b>	<b>402 940</b>
Podrozvahová aktiva	135 570	0	135 570
Podrozvahová pasiva	0	135 498	135 498
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-12 889</b>	<b>12 961</b>	<b>72</b>

### 23.3 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 regulačními požadavky.

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

**k 31. prosinci 2025:**

tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	254 388	0	254 388
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	148 319	148 319
Ostatní aktiva	0	233	233
<b>Celkem aktiva</b>	<b>254 388</b>	<b>148 552</b>	<b>402 940</b>
Ostatní pasiva	0	4 093	4 093
Rezervy	0	702	702
Vlastní kapitál celkem	0	398 145	398 145
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>402 940</b>	<b>402 940</b>
<b>Čistá úroková pozice</b>	<b>254 388</b>	<b>-254 388</b>	<b>0</b>

### 23.4 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 Fondu aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidencí významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů;
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity Fondu 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.

### k 31. prosinci 2025:

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	254 388	0	0	254 388
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	148 319	148 319
Ostatní aktiva	0	233	0	233
<b>Celkem aktiva</b>	<b>254 388</b>	<b>233</b>	<b>148 319</b>	<b>402 940</b>
Ostatní pasiva	3 932	161	0	4 093
Rezervy	0	702	0	702
Vlastní kapitál celkem	0	0	398 145	398 145
<b>Celkem pasiva</b>	<b>3 932</b>	<b>863</b>	<b>398 145</b>	<b>402 940</b>
<b>Čistá likviditní pozice</b>	<b>250 456</b>	<b>-630</b>	<b>-249 826</b>	<b>0</b>

### 23.5 Citlivostní analýza

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu Fondu 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 2025		17. prosince 2024	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
<b>Externí faktory tržních rizik</b>				
Změna akciového trhu/ akciové složky	44,00%		35,60%	
smíšených fondů	17,82%	23 701	14,29%	0
Pokles úrokových sazeb a pokles AUM	0,87% 0,52%	162	0,87% 0,52%	0
Apreciace/depreciace měny fondu	10,10%	5 171	22,60%	0
Změna cen na trhu s nemovitostmi	8,50%	0	7,50%	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30%	0	30%	0

## 24 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

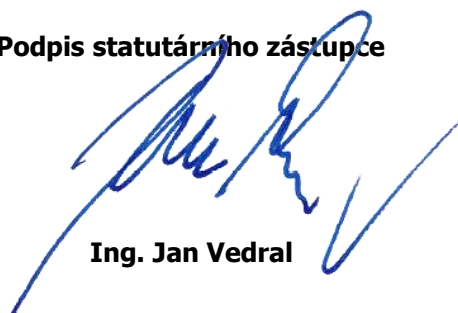
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

**Datum sestavení**

**30.04.2026**

**Podpis statutárního zástupce**



**Ing. Jan Vedral**

CONSEQ

**Šablona pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

**Název produktu:** Conseq BNP Paribas Co-Invest Fund 2, otevřený podílový fond  
**LEI:** 315700BC8ITDVIG7VQ21

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Pro lepší srozumitelnost se v tomto dokumentu „nařízením Taxonomie“ rozumí nařízení (EU) 2020/852, „nařízením SFDR“ se rozumí nařízení (EU) 2019/2088 a „RTS“ se rozumí nařízením v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288

### Udržitelnou investicí

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozují a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



### Ukazatele

**udržitelnosti** měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

### Má tento finanční produkt udržitelný investiční cíl?

Ano

Ne

Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: \_\_\_%

do hospodářských činností, které jsou podle taxonomie EU považovány za environmentálně udržitelné.

do hospodářských činností, které nejsou podle taxonomie EU považovány za environmentálně udržitelné.

Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši \_\_\_%, a to investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikované jako environmentálně udržitelné investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné investice se sociálním cílem

Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: \_\_\_%

Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**

### Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Tento finanční produkt je pasivně řízeným finančním produktem, který podporoval environmentální a sociální charakteristiky tím, že investoval do podkladového finančního produktu, kterým je "BNP PARIBAS AGILITY COINVEST FUND 2, se sídlem v Paříži, 1 boulevard Haussmann, PSČ 75009, IČ 981 161 870, zapsaná ve francouzském rejstříku obchodu". Zároveň správce podkladového finančního produktu, kterým je BNP Paribas Asset Management Europe (dále také "Správce podkladového finančního produktu"), porovnává podkladové investice podkladového finančního produktu s kritérii životního prostředí, sociálních věcí a správy společnosti (ESG), s použitím metodologie ESG a investováním do společností, které prokazují dobré environmentální a sociální postupy nebo jsou podporovány soukromým kapitálovým fondem citlivým na ESG, přičemž zavádějí robustní postupy správy a řízení ve vztahu k jejich sektoru činnosti. Pro každou entitu portfolia podkladového finančního produktu jsou environmentální a sociální hlediska posuzována na základě metodologie ESG Správce podkladového finančního produktu tak, aby byla implementována závazná kritéria popsaná v příslušné části tohoto dokumentu. Investiční strategie podkladového finančního produktu vybírá podkladové investice prostřednictvím pozitivního prověřování pomocí metodologie bodování ESG Správce podkladového finančního produktu a prostřednictvím negativního prověřování s použitím kritérií vyloučení s ohledem na společnosti, které porušují některý z principů OSN Global Compact nebo působí v citlivých sektorech podle definice Správce podkladového finančního produktu.

#### • Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

V době investice jsou Správce podkladového finančního produktu k měření naplnění environmentálních a sociálních charakteristik prosazovaných podkladovým finančním produktem používány následující ukazatele udržitelnosti:

- Podíl portfoliových aktiv v souladu s politikou odpovědného podnikatelského chování BNP Paribas Asset Management („RBC Policy“): 100 %
- Podíl portfoliových aktiv pokrytých ESG analýzou založenou na vlastní ESG metodologii správcovské společnosti: 100 %
- Podíl portfoliových aktiv klasifikovaných nad minimálním prahem, tj. se skóre ESG alespoň „good“, podle vlastní ESG metodologie správcovské společnosti: 96,85 %

Vzhledem k tomu, že portfolio podkladového finančního produktu je budováno v průběhu 5 let (dále jen „investiční období“), budou tyto poměry splněny na konci investičního období. ESG aspekty jsou zohledňovány u každé portfoliové entity během fáze postupného budování portfolia. V případě zhoršení ESG profilu aktiv/sponzora po akvizici jakékoli portfoliové entity by aktiva nebyla prodána pouze z tohoto důvodu.

Pro vyloučení pochybností mohou být ESG aspekty posuzovány Správce podkladového finančního produktu buď (i) před investicí fondu do dané portfoliové entity, nebo (ii) po uskutečnění investice fondem.

#### • ...a ve srovnání s minulým obdobím?

N/A - Období roku 2025 je prvním vykazovacím obdobím.

## Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Neaplikuje se.

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

### ● Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Neaplikuje se.

#### Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Neaplikuje se.

#### Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Neaplikuje se.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbyvajících částí tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval environmentální nebo sociální cíle.



## Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Správce podkladového finančního produktu zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti systematickým uplatňováním pilířů udržitelného investování definovaných v Globální strategii udržitelnosti (GSS) Správce podkladového finančního produktu v rámci investičního procesu. Tyto pilíře jsou pokryty interními politikami Správce podkladového finančního produktu platnými napříč společnostmi, které stanovují kritéria pro identifikaci a prioritizaci nepříznivých dopadů na udržitelnost, jakož i pro jejich řešení či zmírnění, způsobených cílovými portfoliovými entitami.

Politika odpovědného podnikatelského chování („RBC“) Správce podkladového finančního produktu stanoví společný rámec pro investice a ekonomické aktivity, který pomáhá identifikovat odvětví a chování představující vysoké riziko nepříznivých dopadů v rozporu s mezinárodními normami. V rámci této politiky poskytují sektorové politiky specifický přístup k identifikaci a prioritizaci nepříznivých dopadů na základě povahy ekonomické činnosti a v mnoha případech také geografického kontextu, ve kterém jsou tyto činnosti vykonávány.

Politika integrace ESG Správce podkladového finančního produktu zahrnuje řadu závazků, které jsou podstatné pro zohlednění hlavních nepříznivých dopadů na udržitelnost, a řídí interní proces integrace ESG. Vlastní rámec ESG hodnocení zahrnuje posouzení řady nepříznivých dopadů na udržitelnost způsobených společnostmi, do nichž Správce podkladového finančního produktu investuje. Výsledky tohoto posouzení mohou ovlivnit oceňovací modely i konstrukci portfolia podkladového finančního produktu v závislosti na závažnosti a významnosti identifikovaných nepříznivých dopadů.

Správce podkladového finančního produktu tedy zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost v celém investičním procesu prostřednictvím využití interních ESG skóre a konstrukce portfolia, která uplatňuje minimální prahové hodnoty hodnocení, pod nimiž nejsou investice způsobilé.

Opatření k řešení nebo zmírnění hlavních nepříznivých dopadů na udržitelnost závisí na jejich závažnosti a významnosti. Tato opatření se řídí politikou odpovědného podnikatelského chování a pokyny pro integraci ESG Správce podkladového finančního produktu a zahrnují zejména:

- Vyloučení cílových portfoliových entit, které jsou v rozporu s politikou RBC, a těch, které se podílejí na činnostech představujících nepřijatelné riziko pro společnost a/nebo životní prostředí. Pro vyloučení pochybností a ve vztahu k politice RBC bude jakékoli vyloučení investice do cílové portfoliové entity posuzováno v okamžiku investice.
- Zajištění, že alespoň 75 % portfoliových aktiv bylo posuzováno z hlediska ESG.
- Na základě výše uvedeného přístupu podkladový finanční produkt zohledňuje a řeší nebo zmírňuje následující hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost:
  - Povinné ukazatele pro podniky:
    - #4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv.
    - #10. Porušování zásad iniciativy UN Global Compact a Pokynů OECD pro nadnárodní podniky.
    - #14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně).

Podrobnější popis způsobu, jakým jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti zohledňovány, je uveden v dokumentu BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT „Principal Adverse Impacts disclosure“ („PAI Disclosure“). Další informace a dokumenty k přístupu Správce podkladového finančního produktu k udržitelnému investování jsou dostupné na webových stránkách na následujících adresách: <https://www.bnpparibas.com/en/sustainability/> nebo

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4ADA-B0ED-84FC06E090BF>



## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam představuje investice, které zahrnují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je 01.01.2025-31.12.2025.

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
BNPPParAgiColnA2EUR ISIN: FR001400LJK6	<i>Investiční fond</i>	<b>36,81 %</b>	<i>Francie</i>



## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

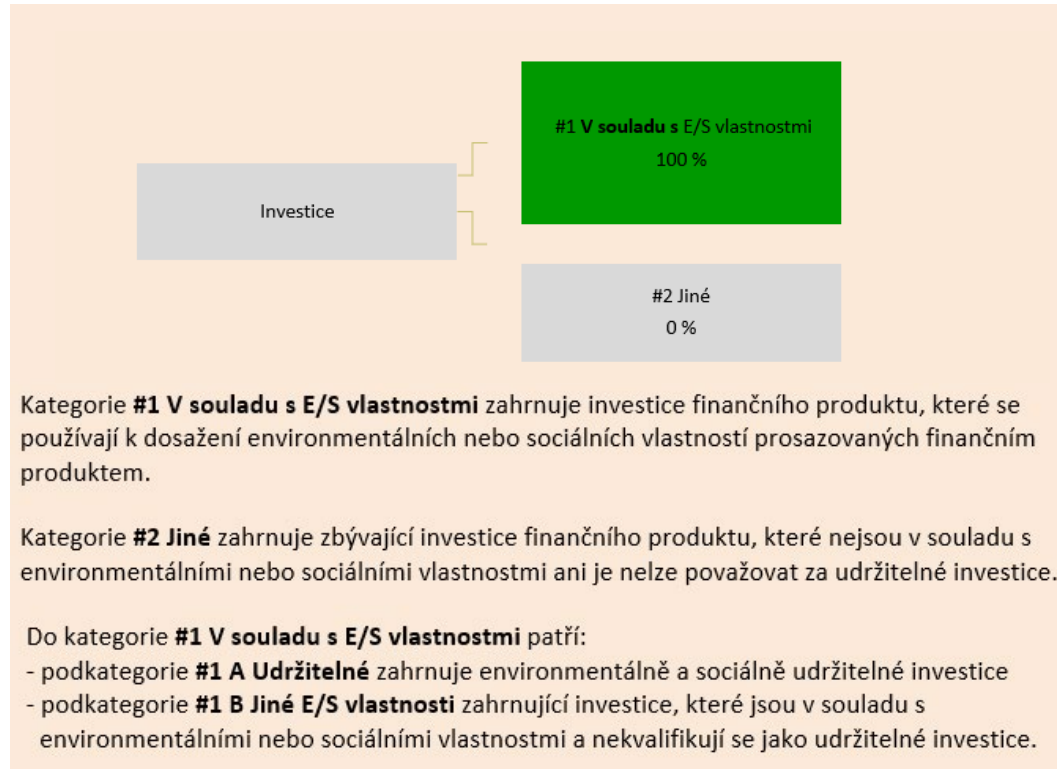
### • Jaká byla alokace aktiv?

Podíl investic podkladového finančního produktu využitých k naplnění environmentálních nebo sociálních charakteristik, které jsou prosazovány v souladu se závaznými prvky investiční strategie finančního produktu, činí 100 %.

Podíl udržitelných investic podkladového finančního produktu činí 0 %.

Zbývající podíl investic je využíván zejména způsobem popsaným v otázce: „Jaké investice byly zahrnuty do kategorie ‚ostatní‘, jaký byl jejich účel a byly na ně uplatněny minimální environmentální nebo sociální záruky?“

**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



### • V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Sectors	% Asset
<i>Other</i>	<b>36,81 %</b>
<i>Cash</i>	<b>63,19 %</b>

Zdroj dat: Conseq Funds investiční společnost, a.s., výpočet k 31. 12. 2025.

Největší investice vycházejí z oficiálních účetních údajů a jsou založeny na datu uskutečnění transakce.



## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Finanční produkt ani podkladový finanční produkt se nezavázal k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem v ekonomických činnostech, které jsou považovány za environmentálně udržitelné ve smyslu taxonomie EU, nicméně podkladový finanční produkt takové investice realizoval.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:  
- **obratu** představující podíl z příjmů z ekologických činností investováno,  
- **kapitálových výdajích** (CapEx) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.  
- **provozních nákladech** (OpEx) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. **Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Níže uvedené dva grafy ilustrují na základě dostupných dat míru, v jaké jsou udržitelné investice podkladového finančního produktu s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU a přispívají k environmentálním cílům zmírňování změny klimatu a adaptace na změnu klimatu.

Správce podkladového finančního produktu využívá data od poskytovatelů třetích stran k měření podílu investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Poskyvatelé shromažďují ukazatele (KPI) vykazované samotnými společnostmi a mohou využívat ekvivalentní informace, pokud nejsou tyto údaje snadno dostupné ve veřejných zveřejněních. Více informací o metodologii BNPP AM a použitých poskytovatelích je k dispozici zde: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Správce podkladového finančního produktu zlepšuje své systémy sběru dat v souladu s taxonomií EU, aby zajistil přesnost a přiměřenost zveřejňovaných informací o udržitelnosti podle nařízení o evropské taxonomii. V návaznosti na to mohou být aktualizovány prospekt a sladění závazků s taxonomií EU.

Ekonomické činnosti, které nejsou uznány taxonomií EU, nemusí být nutně škodlivé pro životní prostředí ani neudržitelné. Navíc ne všechny činnosti, které mohou významně přispět k environmentálním a sociálním cílům, jsou dosud do taxonomie EU zahrnuty.

Soulad těchto investic s požadavky stanovenými v článku 3 nařízení (EU) 2020/852 (nařízení o taxonomii) nebyl ověřen auditorem ani přezkoumán třetí stranou.

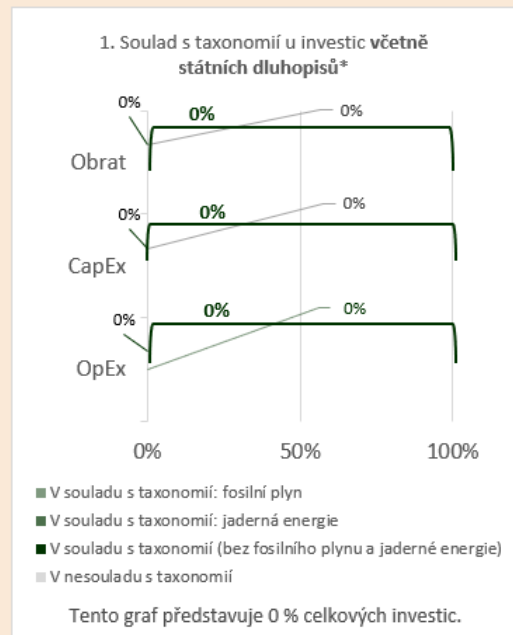
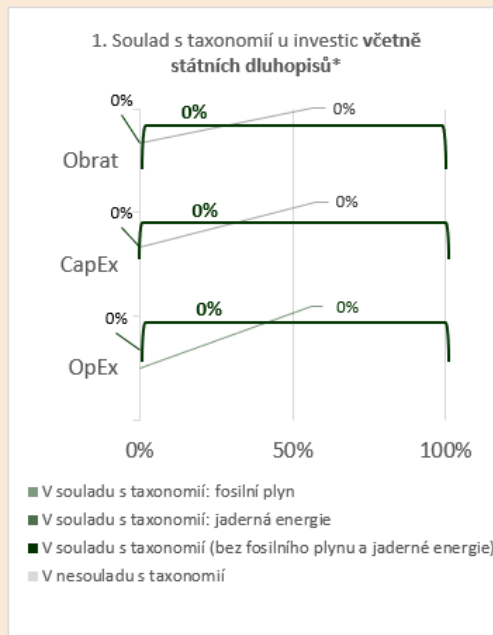
### • Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?

Ano  Ne

Fosilní plyn

Jaderná energie

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

<sup>1</sup> Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

- **Jaký byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Podíl investic do přechodových a umožňujících činností ve smyslu nařízení o taxonomii činí 0 % u přechodových činností a 0 % u umožňujících činností.

- **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

N/A – období roku 2025 je prvním vykazovacím obdobím.



## **Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

Neaplikuje se.



## **Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?**

Neaplikuje se.

## **Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Zbývající podíl investic může zahrnovat část aktiv, která nespĺňují následující standardy stanovené Správcem podkladového finančního produktu: investice nepokryté ESG hodnocením nebo nástroje využívané zejména pro účely řízení likvidity, efektivní správy portfolia a/ nebo zajištění (hedgingu). Tyto investice jsou realizovány v souladu s interními procesy Správce finančního produktu, včetně politiky řízení rizik a – je-li to relevantní – politiky odpovědného podnikatelského chování, jako minimálních environmentálních nebo sociálních záruk.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



## **Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Podkladový finanční produkt bude dodržovat politiku odpovědného podnikatelského chování Správce podkladového finančního produktu (Responsible Business Conduct Policy) tím, že vyloučí společnosti zapojené do kontroverzí v důsledku špatných praktik v oblasti lidských a pracovních práv, životního prostředí a korupce, jakož i společnosti působící v citlivých odvětvích (tabák, uhlí, kontroverzní zbraně, azbest apod.), jelikož jsou tyto společnosti považovány za porušující mezinárodní normy nebo za působící nepřijatelné škody společnosti a/nebo životnímu prostředí. Pro vyloučení pochybností a ve vztahu k politice RBC bude jakékoli vyloučení investice do cílové portfoliové entity podkladového finančního produktu posuzováno v okamžiku investice. Další informace o politice RBC, zejména o kritériích sektorových vyloučení, jsou dostupné na webových stránkách Správce podkladového finančního produktu: Sustainability documents – BNPP AM Corporate English (<https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>).

- Na konci investičního období by mělo být minimálně 75 % portfoliových aktiv podkladového finančního produktu pokryto vlastním ESG hodnocením.

Investiční příležitosti posuzované prostřednictvím ESG hodnocení nesmí být na konci investičního období pod minimálním prahem. ESG skóre každé investiční příležitosti je kombinací hodnocení cílové portfoliové entity podkladového finančního produktu a jejího většinového (nebo menšinového) finančního akcionáře, který danou příležitost inicioval a spolu s nímž podkladový finanční produkt spolufinancuje. Tato kombinace se může měnit v závislosti na struktuře konkrétní investiční příležitosti.

Kromě toho Správce podkladového finančního produktu zavedl politiku hlasování a engagementu. Několik příkladů těchto závazků je uvedeno v části o hlasování a engagementu ve Zprávě o udržitelnosti. Tyto dokumenty jsou dostupné na následujícím odkazu: Sustainability – BNPP AM Luxembourg private investor.

## **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?**

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik prosazovaných finančním produktem nebyl stanoven žádný referenční benchmark.

- **Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?**

Neaplikuje se.

- **Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?**

Neaplikuje se.

- **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?**

Neaplikuje se.

- **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?**

Neaplikuje se.



**Referenční hodnoty** jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

