

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ÚČASTNICKÉHO FONDU S NÁZVEM:

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

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

#### OBSAH

■	Údaje a skutečnosti podle vyhlášky č. 117/2012 Sb.	1
■	Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	6
■	Účetní závěrka	10

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu

### A. NÁZEV ÚČASTNICKÉHO FONDU

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

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

#### Obchodní firma

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

#### IČO

279 16 430

#### Sídlo

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

### C. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

#### Obchodní firma

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

#### IČO

264 42 671

#### Sídlo

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

#### Další údaje

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

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

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

#### Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. V Conseq Investment Management pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie.

#### Ing. Martin Pavlík

Během studií na fakultě Financí na Vysoké škole ekonomické v Praze pracoval ve znaleckém ústavu VOX CONSULT. Po absolvování hlavní specializace Bankovníctví a Pojišťovnictví a vedlejší specializace Oceňování podniku, nastoupil v roce 2008 do společnosti Conseq

Investment Management, kde působil na pozici portfolio manažera zodpovědného za fondová portfolia. Od roku 2012 je hlavním portfolio manažerem zodpovědným za akciová portfolia.

## D. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

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

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

Úschovu nebo kontrolu stavu majetku Fondu zajišťuje pouze depozitář Fondu.

## F. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU FONDU KE DNI 31. PROSINCE 2018

Název		Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2018
Pohledávky za bankami		-	46 180
Majetkové CP v majetku Fondu			
Název	ISIN	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2018
AGORA	PLAGORA00067	27 582	23 405
Amundi_EM_MSCI	LU1681045370	93 127	86 018
BNPMsciEmerPUSD	LU1291097423	27 700	28 669
CME	BMG200452024	44 595	35 511
CyfrowyPolsat	PLCFRPT00013	22 765	22 934
DBX_MSCI_EM	IE00BTJRMP35	112 202	104 674
DBX_STOXX600effEUR	LU0328475792	100 973	92 953
Electrica	ROELECACNOR5	18 886	16 052
HSBC_S&P500 ETF	DE000A1C22M3	27 717	25 568
iShare_S&P500	IE00B5BMR087	114 724	110 103
IShares_EM	IE00BKM4GZ66	86 729	84 859
Kernel	LU0327357389	19 586	19 320
Kofola	CZ0009000121	52 420	53 770
KRKA	SI0031102120	23 804	25 277
LYXOR_STOXX600EUR	LU0908500753	96 419	85 664
NLB	SI0021117344	40 162	47 849
PEKAO	PLPEKAO00016	21 551	22 814
PETROL	SI0031102153	31 097	27 912
Petrom	ROSNPPACNOR9	19 618	19 791
Primoco	CZ0005135970	20 000	20 000
PURCARI	CY0107600716	33 954	30 217
Romgaz	ROSNGNACNOR3	24 860	21 468
SourceEuroBanksETF	IE00B3Q19T94	65 309	49 943

SPHERA	ROSGPACNOR4	22 224	14 989
VANGUARD_EM	IE00B3VVM84	43 878	41 098
Xtracker_Nikkei225	LU0839027447	45 029	41 932

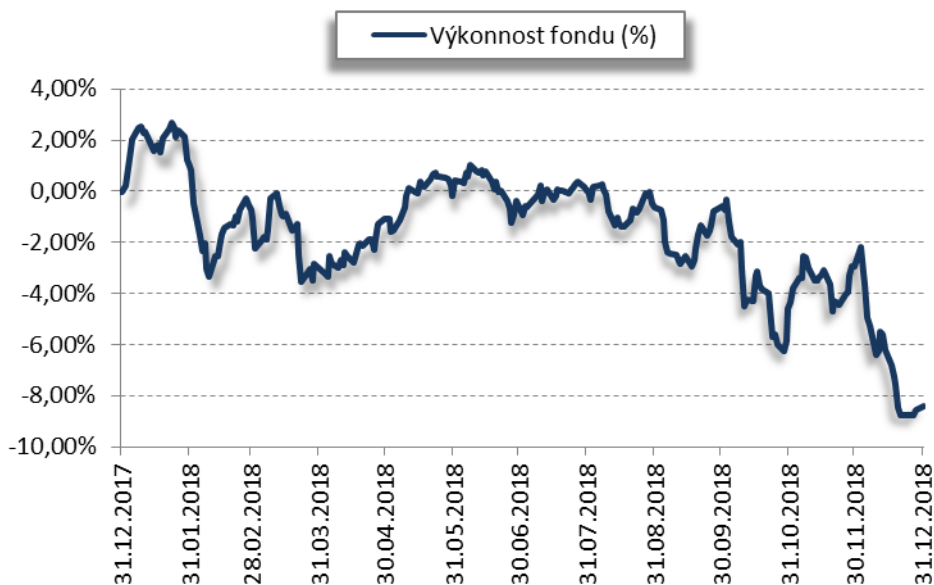
**G. ÚDAJ O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU VE FONDU NEBO NÁROKU ÚČASTNÍKŮ FONDU, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1% hodnoty majetku ve Fondu**

Fond nebyl v roce 2018 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 1% hodnoty majetku ve Fondu.

**H. FONDOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL A FONDOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDNU PENZIJNÍ JEDNOTKU k 31. prosinci 2018 a za předchozí tři uplynulá období**

	<i>Fondový vlastní kapitál v tis. Kč</i>	<i>Vlastní kapitál připadající na jednu penzijní jednotku v Kč</i>
31. 12. 2015	133 075	1,3461
31. 12. 2016	300 700	1,4916
31. 12. 2017	756 955	1,6487
31. 12. 2018	1 418 168	1,4822

**I. VÝVOJ VÝKONNOSTI PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROZHODNÉM OBDOBÍ**



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

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami	3,24 %	4,04 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96,54 %	95,89 %
Ostatní aktiva	0,22 %	0,07 %

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

Představenstvo Společnosti v souladu se statutem Fondu a § 60 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon o doplňkovém penzijním spoření“), stanovilo pro rok 2018 výši úplaty Penzijní společnosti za obhospodařování majetku Fondu na úrovni 1 % (2017: 1 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu a výši úplaty Společnosti za zhodnocení majetku Fondu na úrovni 15 % (2017: 15 %) z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období. Na základě tohoto rozhodnutí byla Společností Fondu v roce končícím 31. prosince 2018 účtována úplata za obhospodařování majetku Fondu ve výši 10 125 tis. Kč a úplata za zhodnocení majetku Fondu ve výši 359 tis. Kč.

## L. KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK

### Kvantitativní omezení

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

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

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

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

### Metody

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

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

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



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

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

## **Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Conseq globální akciový účastnický fond, Conseq penzijní společnost, a.s.**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Conseq globální akciový účastnický fond, Conseq penzijní společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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 penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech



významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko



neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Conseq globální akciový účastnický fond, Conseq penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2019

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

  
Jindřich Vašina  
Partner  
Evidenční číslo 2059



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

Penzijní společnost: Conseq penzijní společnost, a.s.

Sídlo: Rybná 682/14, Praha 1, 110 00

IČO: 279 16 430

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2019

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	46 180	31 062
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		<i>46 180</i>	<i>31 062</i>
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 374 778	737 996
11	Ostatní aktiva	5	3 043	605
<b>Aktiva celkem</b>			<b>1 424 001</b>	<b>769 663</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	6	5 833	12 708
	<i>v tom: a) prostředky účastníků penzijního připojištění</i>		<i>1 276</i>	<i>782</i>
	<i>b) jiná</i>		<i>4 557</i>	<i>11 926</i>
9	Emisní ážio	7	534 356	231 937
12	Kapitálové fondy	7	956 809	459 133
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		65 885	25 069
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		(138 882)	40 816
<b>Pasiva celkem</b>			<b>1 424 001</b>	<b>769 663</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	470 735	-
	<i>v tom: b) s měnovými nástroji</i>		470 735	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	1 418 168	756 955
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	16	(469 764)	-
	<i>v tom: b) s měnovými nástroji</i>		(469 764)	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Penzijní společnost: Conseq penzijní společnost, a.s.

Sídlo: Rybná 682/14, Praha 1, 110 00

IČO: 279 16 430

Předmět podnikání: doplňkové penzijní spoření

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2019

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok končící dne 31. prosince 2018**

tis. Kč	Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	105	-
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(7)	-
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	-	-
3	Výnosy z akcií a podílů	10	11 710
	<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	22 729	11 710
5	Náklady na poplatky a provize	11	(14 014)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	43 653
7	Ostatní provozní výnosy	-	-
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>(137 821)</b>	<b>41 349</b>
23	Daň z příjmů	13	(533)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(138 882)</b>	<b>40 816</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

# Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Charakteristika fondu

#### *Údaje o fondu*

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

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

#### *Účastníci doplňkového penzijního spoření*

K 31. prosinci 2018 měl Fond 40 183 účastníků (k 31. prosinci 2017: 22 190 účastníků).

#### *Údaje o penzijní společnosti*

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

#### *Údaj o depozitáři*

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

### (b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

---

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

# Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

---

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 3 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), 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 částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

### (b) Cenné papíry

#### *Prvotní zaúčtování*

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

#### *Následné ocenění*

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- a) oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) realizovatelné,
- c) držené do splatnosti,
- d) dluhové cenné papíry neurčené k obchodování.

#### *Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů*

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování

# Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

---

2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## **Reálná hodnota**

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

## **Odúčtování cenných papírů**

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

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

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

### **(d) Pohledávky a opravné položky**

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

### **(e) Prostředky účastníků doplňkového penzijního spoření**

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

- Ostatní kapitálové fondy;
- Emisní ážio.

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

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

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

# Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

---

- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

## (g) Přepočet cizí měny

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

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

## (h) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

## (i) Zdanění

### *Splatná daň*

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

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

### *Odložená daň*

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



# Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

## (j) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod

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

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

Fond za rok končící 31. prosince 2018 ani k 31. prosinci 2017 neprovedl žádnou změnu účetních metod a ani neúčtoval o žádné opravě nákladů a výnosů minulých účetních období.

## 3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	46 180	31 062
<b>Celkem</b>	<b>46 180</b>	<b>31 062</b>

## 4. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podílové listy standardních zahraničních fondů	751 481	259 943
Akcie	623 297	478 053
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 374 778</b>	<b>737 996</b>

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

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

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
	Tržní cena	Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	10 540	5 896
- Kótované na jiném trhu CP	748 550	332 160
<b>Mezisoučet</b>	<b>759 090</b>	<b>338 056</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	100 601	59 330
- Kótované na jiném trhu CP	515 087	340 610
<b>Mezisoučet</b>	<b>615 688</b>	<b>399 940</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 374 778</b>	<b>737 996</b>

## 5. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 244	605
Kladná reálná hodnota derivátů	1 799	0
<b>Celkem</b>	<b>3 043</b>	<b>605</b>

# Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

## *Pohledávky z obchodování s cennými papíry*

Pohledávky z obchodování s cennými papíry jsou tvořeny pohledávkami z titulu výplat dividend ve výši 231 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 126 tis. Kč) a refundacemi srážkových daní dividend ve výši 1 013 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 479 tis. Kč).

## 6. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadné účty pasivní	1 085	10 103
Ostatní závazky	4 748	2 605
<b>Celkem</b>	<b>5 833</b>	<b>12 708</b>

Ostatní závazky převážně představují závazky z přijatých příspěvků účastníků a závazky vznikající z očekávané výplaty finančních prostředků účastníků. K vypořádání těchto závazků dojde nákupem penzijních jednotek účastníkům, resp. zasláním prostředků Společnosti k výplatě účastníkům v pravidelném týdenním cyklu Fondu. Dohadné účty pasivní představují předpokládanou úplatu Společnosti ve výši 1 085 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 10 103 tis. Kč).

## 7. VLASTNÍ KAPITÁL

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 418 168	756 955
Počet penzijních jednotek (kusy)	956 809 018	459 133 376
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,4822	1,6487

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

### Přípsané a odepsané penzijní jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek (kusy)	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
<b>Zůstatek k 1. lednu 2017</b>	<b>201 601 673</b>	<b>201 602</b>	<b>74 029</b>
Přípsané penzijní jednotky	290 803 510	290 803	177 984
Odepsané penzijní jednotky	-33 271 760	-33 272	-20 077
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017</b>	<b>459 133 439</b>	<b>459 133</b>	<b>231 936</b>
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>459 133 439</b>	<b>459 133</b>	<b>231 936</b>
Přípsané penzijní jednotky	548 332 797	549 383	336 656
Odepsané penzijní jednotky	-50 657 218	-51 708	-34 236
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>956 809 018</b>	<b>956 809</b>	<b>534 356</b>

# Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

## Vyplacené dávky

tis. Kč	2018	2017
Počet smluv	539	277
Celková výše vyplacených dávek	19 721	10 101

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

## 8. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Zisk Fondu se nerozděluje (nevyplácí), ale promítá se (kapitalizuje se) ve zvýšené hodnotě fondového vlastního kapitálu a hodnotě penzijní jednotky Fondu. Zisk za rok 2017 ve výši 40 816 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků z předchozích let.

Ztráta za rok 2018 dosáhla výše (138 883) tis. Kč. Ke krytí ztráty se částečně použije nerozdělený zisk z předchozích let ve výši 65 885 tis. Kč, zbývající část ztráty ve výši (72 998) tis. Kč bude převedena na účet neuhrazené ztráty z předchozích let.

## 9. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Veškerý majetek Fondu obhospodařuje Společnost. Položka „Hodnoty předané k obhospodařování“ zahrnuje vlastní kapitál fondu k 31. prosinci 2018 ve výši 1 418 168 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 756 955 tis. Kč).

## 10. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2018	2017
Přijaté dividendy	22 729	11 710
<b>Celkem</b>	<b>22 729</b>	<b>11 710</b>

## 11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Úplata Společnosti za obhospodařování Fondu	10 125	4 485
Úplata Společnosti ze zisku Fondu	359	9 529
<b>Celkem</b>	<b>10 484</b>	<b>14 014</b>

Představenstvo Společnosti v souladu se statutem Fondu a § 60 Zákona o doplňkovém penzijním spoření stanovilo pro rok 2018 výši úplaty Společnosti za obhospodařování majetku Fondu na úrovni 1 % (2017: 1 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu a výši úplaty Společnosti za zhodnocení majetku Fondu na úrovni 15 % (2017: 15 %) z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

## Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

### 12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-135 136	44 640
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-10 197	-435
Kurzové rozdíly	-4 831	-552
<b>Celkem</b>	<b>-150 164</b>	<b>43 653</b>

### 13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

#### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období (srážková daň)	1 061	533
<b>Celkem</b>	<b>1 061</b>	<b>533</b>

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

tis. Kč	2018	2017
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	22 729	11 710
<b>Daň vypočtená srážkovou daní při použití sazeb 0-15 % (2017: 0-15 %)</b>	<b>1 061</b>	<b>533</b>
Rozpuštění rezervy	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 061</b>	<b>533</b>

### 14. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

#### Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z akcií a podílů	22 728	3 440	0	6 074	0	2 196
Náklady na poplatky a provize	-10 484	-14 014	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-14 864	12 373	-112 380	23 188	-22 920	8 092
Daň z příjmů	-1 061	0	0	-374	0	-159

### 15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2018	2017
Rozvahová pasiva		
Ostatní pasiva	5 833	12 708
Výkaz zisku a ztráty		
Náklady z poplatků a provizí	10 488	14 014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 418 168	756 955

## Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

### 16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace	470 735	-469 764	1 799	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>470 735</b>	<b>-469 764</b>	<b>1 799</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3	Od 1	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
		měs. do 1 roku	roku do 5 let			
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	470 735	0	0	0	0	<b>470 735</b>
Termínové měnové operace (závazky)	-469 764	0	0	0	0	<b>-469 764</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>						
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace (pohledávky)	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Termínové měnové operace (závazky)	0	0	0	0	0	<b>0</b>

### 17. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

#### (a) Řízení rizik

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

# Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

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

## (b) 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 pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

### Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Pohledávky za bankami	46 180	0	0	0	0	<b>46 180</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 374 778	<b>1 374 778</b>
Ostatní aktiva	2 030	0	0	0	1 013	<b>3 043</b>
<b>Celkem</b>	<b>48 210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 375 791</b>	<b>1 424 001</b>
Ostatní pasiva	5 833	0	0	0	0	<b>5 833</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 418 168	<b>1 418 168</b>
<b>Celkem</b>	<b>5 833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 418 168</b>	<b>1 424 001</b>
<b>Gap</b>	<b>42 377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-42 377</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>42 377</b>	<b>42 377</b>	<b>42 377</b>	<b>42 377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>						
Pohledávky za bankami	31 062	0	0	0	0	<b>31 062</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	737 996	<b>737 996</b>
Ostatní aktiva	126	0	0	0	479	<b>605</b>
<b>Celkem</b>	<b>31 188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>738 475</b>	<b>769 663</b>
Ostatní pasiva	12 708	0	0	0	0	<b>12 708</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	756 955	<b>755 955</b>
<b>Celkem</b>	<b>12 708</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>756 955</b>	<b>769 663</b>
<b>Gap</b>	<b>18 480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18 480</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>18 480</b>	<b>18 480</b>	<b>18 480</b>	<b>18 480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

### (c) Úrokové riziko

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

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

#### Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Pohledávky za bankami	46 180	0	0	0	46 180
<b>Celkem</b>	<b>46 180</b>	0	0	0	<b>46 180</b>
<b>Gap</b>	<b>46 180</b>	0	0	0	<b>46 180</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>46 180</b>	46 180	46 180	46 180	<b>46 180</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
Pohledávky za bankami	31 062	0	0	0	31 062
<b>Celkem</b>	<b>31 062</b>	0	0	0	<b>31 062</b>
<b>Gap</b>	<b>31 062</b>	0	0	0	<b>31 062</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>31 062</b>	<b>31 062</b>	<b>31 062</b>	<b>31 062</b>	<b>31 062</b>

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

## Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

### (d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových expozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu je následující:

#### Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	PLN	RON	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>							
Pohledávky za bankami	1 546	165	44	1 579	42 681	165	<b>46 180</b>
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	868 541	128 080	115 272	109 908	141 591	11 386	<b>1 374 778</b>
Ostatní aktiva	2 751	231	61	0	0		<b>3 043</b>
<b>Celkem</b>	<b>872 838</b>	<b>128 476</b>	<b>115 377</b>	<b>111 487</b>	<b>184 272</b>	<b>11 551</b>	<b>1 424 001</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	5 833	0	<b>5 833</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 418 168	0	<b>1 418 168</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 424 001</b>	<b>0</b>	<b>1 424 001</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	470 735	0	0	0	0	0	<b>470 735</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	-469 764	0	0	0	0	<b>-469 764</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>1 343 573</b>	<b>-341 288</b>	<b>115 377</b>	<b>111 487</b>	<b>1 239 729</b>	<b>11 551</b>	<b>971</b>



## Conseq globální akciový účastnický fond,

Conseq penzijní společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč	EUR	USD	PLN	RON	CZK	Ostatní	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>							
Pohledávky za bankami	74	480	31	984	29 426	67	<b>31 062</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	350 269	135 447	67 888	74 044	91 594	18 754	<b>737 996</b>
Ostatní aktiva	479	126	0	0	0	0	<b>605</b>
<b>Celkem</b>	<b>350 822</b>	<b>136 053</b>	<b>67 919</b>	<b>75 028</b>	<b>121 020</b>	<b>18 821</b>	<b>769 663</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	12 708	0	<b>12 708</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	756 955	0	<b>756 955</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>769 663</b>	<b>0</b>	<b>769 663</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>350 822</b>	<b>136 053</b>	<b>67 919</b>	<b>75 028</b>	<b>-648 643</b>	<b>18 821</b>	<b>0</b>

### 18. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA

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

### 19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI

V roce 2016 proběhla ve Společnosti kontrola ČNB. Na základě zjištěných skutečností zahájila ČNB dne 21. prosince 2016 se Společností správní řízení. V roce 2017 Společnost splnila navrhovaná nápravná opatření v rámci tohoto správního řízení. ČNB vydala dne 1. června 2018 rozhodnutí, kterým uložila Společnosti pokutu ve výši 250 tis. Kč za správní delikty, kterých se Společnost dopustila v roce 2015 a první polovině roku 2016. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 20. června 2018. Následně byla pokuta plně uhrazena.

**20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Od rozvahového dne do okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2018.

*Datum sestavení*

29. dubna 2019

*Podpis statutárního zástupce*



Ing. Jan Vedra