

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

### Conseq Repofond, otevřený podílový fond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

#### OBSAH

- Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb.,  
vyhlášky č. 244/2013 Sb., Nařízení (EU) č. 231/2013,  
Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852 2
- Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb. 11
- Výrok nezávislého auditora k účetní uzávěrce a výroční zprávě 13
- Účetní závěrka 16

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

### A. ÚDAJE O FONDU

#### Název podílového fondu

Conseq Repofond, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“)

#### ISIN

CZ0008477221

#### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

#### Obchodní firma

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

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17126

#### IČ

248 37 202

#### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

### C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Společnost nepověřila správou majetku třetí stranu.

### D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

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

Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice Investiční společnosti a jejím operativním řízení.

Ing. Jan Schiller

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

## **E. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE**

ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Společnost obhospodařovala Fond v souladu stanovenou investiční strategií danou statutem Fondu.

## **F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU**

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu Společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „Depozitář“).

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

Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých zahraničních investiční 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.

## **H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**

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

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

## **I. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU**

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období došlo ve statutu Fondu k úpravě možnosti zrušit odkoupené podílové listy v evidenci i dříve než třetí pracovní den následující pro rozhodném dni.

## J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

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

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

## K. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

## L. ÚDAJE O FINANČNÍ SITUACI A VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ FONDU

v průběhu účetního období

Výnosy Fondu jsou tvořeny především výnosy z úroků. Náklady Fondu tvoří zejména správní náklady, které zahrnují především náklady na poplatky za obhospodařování. Za rok 2023 vznikl Fondu zisk ve výši 359 899 tis. Kč.

## M. VÝVOJ AKTIV FONDU

Aktiva Fondu se během sledovaného období navýšila na cca 7 198 736 tis. Kč z důvodu vyššího úpisu do Fondu a růstu ceny podílové jednotky.

## N. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

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

V roce 2023 bylo vydáno 4 928 038 856 podílových listů a odkoupeno 1 921 675 332 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 6 555 296 075 podílových listů Fondu.

## O. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. prosinci 2023 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,0953 Kč.

## P. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

za 2 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

| Období k     | NAV (Kč)         | NAV (Kč) /PL |
|--------------|------------------|--------------|
| 31. 12. 2021 | 0,00             | 0,00         |
| 31. 12. 2022 | 3 652 595 431,91 | 1,0292       |
| 31. 12. 2023 | 7 180 069 297,99 | 1,0953       |

## Q. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

## R. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

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

| Majetek:      | Pořizovací cena v tis. Kč | Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2023: |
|---------------|---------------------------|--|
| Vklady u bank | 7 183 749                 | 7 183 749                              |

## S. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

| Podíl v % na aktivech celkem | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami        | 99,79 %           | 99,47 %           |
| Dluhové cenné papíry         | 0,21 %            | 0,53 %            |
| Ostatní aktiva               | 0 %               | 0 %               |

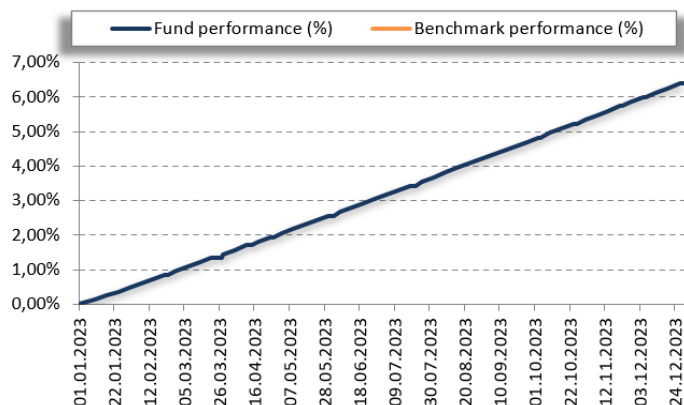
## T. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZTAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM,

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

| Typ                          | Nominální hodnota (Kč) | Reálná hodnota (Kč) |
|------------------------------|------------------------|---------------------|
| Závazky z repo obchodů       | 0,00                   | 0,00                |
| Závazky z FX derivátů        | 0,00                   | 0,00                |
| Závazky z úrokových derivátů | 0,00                   | 0,00                |

## U. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

v názorné grafické podobě



## V. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU

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

Fond nesleduje žádný benchmark.

## W. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU,

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

V rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 3 467 tis. Kč, z čehož bylo k 31. prosinci 2023 vyplaceno 3 239 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost administrátora a obhospodařovatele ve výši 17 194 tis. Kč, z čehož bylo k 31. prosinci 2023 vyplaceno 16 060 tis. Kč

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

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

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

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

kteře mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

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

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

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

### Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na

důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů nesmí u jedné smluvní strany překročit:

- 10 % z Čisté hodnoty aktiv, je-li touto smluvní stranou úvěrová instituce, nebo
- 5 % Čisté hodnoty aktiv, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.

## **Kvantitativní omezení**

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

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

Fond investuje především do pohledávek z vkladů, cenných papírů s pevným výnosem a reverzních rep. Investice do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, pohledávek z vkladů a pohledávek z reverzních rep musí tvořit nejméně 80% Čisté hodnoty aktiv. Investice do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, hodnot pohledávek z vkladů za tímto emitentem a hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucímu z finančních derivátů nesmí překročit 35% Čisté hodnoty aktiv. Investice Fondu do pohledávek z vkladů za úvěrovou institucí nesmí přesáhnout 20% Čisté hodnoty aktiv. Investice do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu, které nejsou investičního stupně mohou tvořit nejvýše 10% Čisté hodnoty aktiv (Investičním stupněm se rozumí úvěrové hodnocení (rating) hodnocení BBB- nebo lepší, resp. ekvivalent uvedeného, které bylo vydáno Renomovanou ratingovou agenturou). Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nejdéle 6 měsíců. Souhrn všech přijatých úvěrů a zápůjček nesmí překročit 10% Čisté hodnoty aktiv Fondu.

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

## **Metody**

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

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

- a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu, vyjádřenou jako roční odchylka,
- c) monitorování 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.

## AA. 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 1 295 644 501 Kč za rok 2023, které tvoří 18 % objemu aktiv Fondu k 31.12.2023.

Fond dále uzavírá i sell-buy operace, a to v průměrné hrubé výši 6 000 000 Kč za rok 2023, které tvoří 0,08 % objemu aktiv Fondu k 31.12.2023.

### Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

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

Emitenty kolaterálu byly v rozhodném období ČNB a stát (Česká republika prostřednictvím Ministerstva Financí).

### Deset nejvýznamnějších smluvních stran

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

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu byla využívána protistrana PPF banka a.s. v objemu 3 570 000 000 Kč a Česká spořitelna v objemu 3 606 000 000 Kč.

### 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 |
| Buy-sell    | Cenný papír CZ0001006696 CZgb5.5/28 státní dluhopis  | 14 denní splatnost | CZK  | ČR   | Dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | Cenný papír CZ0001006688 CZgb5.0/30 státní dluhopis  | 14 denní splatnost | CZK  | ČR   | Dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | Cenný papír CZ0001005037 CZgb0.25/27 státní dluhopis | 14 denní splatnost | CZK  | ČR   | Dvoustranné vypořádání |



|          |   |                    |     |    |                        |
|----------|---|--------------------|-----|----|------------------------|
| Buy-sell | Cenný papír CZ0001003859 CZgb2.5/28 státní dluhopis | 14 denní splatnost | CZK | ČR | Dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell | Cenný papír CZ0001006506 CZgb6.0/26 státní dluhopis | 14 denní splatnost | CZK | ČR | Dvoustranné vypořádání |
| Sell-buy | Roční pokladniční poukázka                          | 14denní splatnost  | CZK | ČR | dvoustranné vypořádání |

**Podíl kolaterálu, který byl obdrženo 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 obdrženo Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů**

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

Pro úschovu Kolaterálů využívá Fond UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. K 31. prosinci 2023 Fond eviduje obdrženo kolaterál u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 7 176 000 000 Kč.

**Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů**

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

Pro úschovu kolaterálů využívá Fond UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. K 31. prosinci 2023 Fond neeviduje uschovaný kolaterál u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

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

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

| Protistrana obchodu    | Výnosy (v Kč)  | % z celkových výnosů z buy-sell operací | Náklady (v Kč) | % z celkových nákladů na buy-sell operace |
|------------------------|----------------|---|----------------|---|
| PPF banka, a.s.        | 176 610 626,12 | 44,15 %                                 | 1 843 460,28   | 100 %                                     |
| Česká spořitelna, a.s. | 203 388 939,47 | 50,85 %                                 | 0              | --  |
| Komerční banka, a.s.   | 19 995 381,11  | 5,00 %                                  | 0              | --  |

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

| Protistrana obchodu    | Výnosy (v Kč) | % z celkových výnosů z buy-sell operací | Náklady (v Kč) | % z celkových nákladů na buy-sell operace |
|------------------------|---------------|---|----------------|---|
| Česká spořitelna, a.s. | 0             | --                                      | 5 916,67       | 100 %                                     |

## BB. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

### STAV MAJETKU

#### **Aktiva**

Fond vykázal v rozvaze k 31.prosinci 2023 aktiva v celkové výši 7 198 736 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 7 183 749 tis. Kč, investicemi do Dluhových cenných papírů ve výši 14 987 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 0 Kč.

#### **Pasiva**

Celková Pasiva fondu k 31. prosinci 2023 ve výši 7 198 736 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 7 180 069 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 2 395 tis. Kč.

## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

### A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné skutečnosti, které by ovlivnily výroční zprávu k 31. prosinci 2023.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

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

### C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Fond nenabyl do svého portfolia žádné vlastní podílové listy.

### D. INFORMACE O RIZICÍCH

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

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

- a) Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – Společnost řídí monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- b) Úvěrové riziko - toto riziko Společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
- c) Riziko likvidity - Společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- d) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv - toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
- e) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí - toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Společnosti.

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

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

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

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

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

### **Čestné prohlášení**

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

***Datum sestavení***

***Podpis statutárního zástupce***

9. dubna 2024

Ing. Jan Vedral

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Conseq Repofond, otevřený podílový fond:

### *Výrok auditora*

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

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

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

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

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

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

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitosti a použití předpokladu nepřetržitosti 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 nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

elektronicky podepsala  
Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331

elektronicky podepsal  
Tomáš Němec  
prokurista

9. dubna 2024  
Praha, Česká republika

**Conseq Repofond,  
otevřený podílový fond**

**Účetní závěrka  
za období k 31. prosinci 2023**



**Conseq Repofond, otevřený podílový fond**

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

Identifikační číslo IS: 751 61 192

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. dubna 2024

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2023****Aktiva**

| tis. Kč                         | Poznámka | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|---------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>3. Pohledávky za bankami</b> | 4        | <b>7 183 749</b>  | <b>3 636 965</b>  |
| v tom: a) splatné na požádání   |          | 2 514             | 2 122             |
| b) ostatní pohledávky           |          | 7 181 235         | 3 634 843         |
| <b>5. Dluhové cenné papíry</b>  | 5        | <b>14 987</b>     | <b>19 241</b>     |
| v tom: a) vládních institucí    |          | 14 987            | 1 998             |
| b) ostatních subjektů           |          | 0                 | 17 243            |
| <b>11. Ostatní aktiva</b>       | 6        | <b>0</b>          | <b>111</b>        |
| d) ostatní aktiva               |          | 0                 | 111               |
| <b>Aktiva celkem</b>            |          | <b>7 198 736</b>  | <b>3 656 317</b>  |

**Pasiva**

| tis. Kč  | Poznámka | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| <b>4. Ostatní pasiva</b>                         | 7        | <b>2 395</b>      | <b>1 048</b>      |
| v tom: d) ostatní pasiva                         |          | 2 395             | 1 048             |
| <b>6. Rezervy</b>                                | 8        | <b>16 271</b>     | <b>2 673</b>      |
| v tom: b) na daně                                |          | 16 271            | 2 673             |
| <b>12. Kapitálové fondy</b>                      | 9        | <b>6 769 388</b>  | <b>3 601 813</b>  |
| <b>14. Nerozdělený zisk z předchozích období</b> | 9        | <b>50 783</b>     | <b>0</b>          |
| <b>15. Zisk/ztráta za účetní období</b>          | 9        | <b>359 899</b>    | <b>50 783</b>     |
| <b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem</b>       |          | <b>7 180 070</b>  | <b>3 652 595</b>  |
| <b>Pasiva celkem</b>                             |          | <b>7 198 736</b>  | <b>3 656 317</b>  |

**Podrozvahové položky**

| tis. Kč                                     | Poznámka | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b>8. Hodnoty předané k obhospodařování</b> | 10       | <b>7 180 070</b>  | <b>3 652 595</b>  |
| <b>Podrozvahová aktiva celkem</b>           |          | <b>7 180 070</b>  | <b>3 652 595</b>  |

| tis. Kč                           | Poznámka | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|-----------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>2. Přijaté zástavy</b>         | 11       | <b>6 951 956</b>  | <b>3 463 097</b>  |
| v tom: d) ostatní zástavy         |          | 6 951 956         | 3 463 097         |
| <b>Podrozvahová pasiva celkem</b> |          | <b>6 951 956</b>  | <b>3 463 097</b>  |

**Conseq Repofond, otevřený podílový fond**

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

Identifikační číslo IS: 751 61 192

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. dubna 2024

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

| tis. Kč   | Poznámka | 2023           | 1.července 2022 –<br>31. prosince 2022 |
|---|----------|----------------|--|
| <b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>             | 12       | <b>401 007</b> | <b>55 669</b>                          |
| v tom: úroky z dluhových cenných papírů               |          | 1 844          | 2                                      |
| <b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>          | 13       | <b>-6</b>      | <b>-11</b>                             |
| v tom: náklady na úroky z dluhových CP                |          | 0              | 0                                      |
| <b>5. Náklady na poplatky a provize</b>               | 14       | <b>-919</b>    | <b>-1</b>                              |
| b) ostatní finanční náklady                           |          | <b>-919</b>    | <b>-1</b>                              |
| <b>6. Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>       | 15       | <b>-415</b>    | <b>507</b>                             |
| z toho: nerealizované                                 |          | -415           | 507                                    |
| realizované   |          | 0              | 0                                      |
| <b>9. Správní náklady</b>                             | 16       | <b>-20 824</b> | <b>-2 709</b>                          |
| v tom: b) ostatní správní náklady                     |          | -20 824        | -2 709                                 |
| <b>19. Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b> |          | <b>378 843</b> | <b>53 455</b>                          |
| <b>23. Daň z příjmů</b>                               | 17       | <b>-18 944</b> | <b>-2 673</b>                          |
| <b>24. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>    |          | <b>359 899</b> | <b>50 783</b>                          |

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Conseq Repofond, 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.

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů České národní banky (dále jen „ČNB“) dne 1. července 2022.

Fond je fondem kolektivního investování ve smyslu 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. Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

Vydávání podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 15.7.2022 s přiděleným kódem ISIN CZ0008477221. Podílové listy Fondu jsou zaknihovanými cennými papíry na jméno a nemají jmenovitou hodnotu. Fond je vytvořen na dobu neurčitou.

### Údaje o Investiční společnosti

Investiční společností, která obhospodařuje majetek Fondu od 1.7.2022, je Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. května 2011, IČ: 248 37 202. Společnost nepověřila obhospodařováním aktiv žádnou třetí osobu.

### Investiční cíle

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Cílem Fondu je dosahovat zhodnocení na úrovni sazby pro dvoutýdenní REPO operace vyhlášené ČNB v Základní měně, a to zejména prostřednictvím investování do Bankovních vkladů, REPO operací, nástrojů peněžního trhu, dluhopisů a ostatních aktiv s pevným nebo dobře predikovatelným výnosem, především v ČR, ale i zahraničí. Výnosy z investic bude Fond reinvestovat v souladu s investičním cílem. Investiční společnost na účet Fondu v souladu s investiční strategií aktivně vyhledává investiční příležitosti na finančních trzích s cílem zhodnotit prostředky Fondu v maximální míře.

Depozitářem Fondu je společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO 26442671. (dále jen „Depozitář“).

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

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

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

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

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

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

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

Fond byl založen v roce 2022, a proto měl zkrácené minulé účetní období od 1. července 2022 do 31. prosince 2022. Aktuální účetní období je od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

### (b) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

### d) Výnosové poplatky a provize

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (d) Finanční nástroje

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

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

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

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

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

#### ***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 drženy do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

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

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

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

#### *Vyhodnocení obchodního modelu*

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

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

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

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

V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

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

**Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.**



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

#### *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.

#### *i. Peníze a peněžní ekvivalenty*

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

#### *ii. Smlouvy o financování cenných papírů*

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

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

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

#### v. *Emitované podílové listy vydávané fondem*

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

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

#### vi. *Pohledávky*

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (f) Finanční nástroje (pokračování)

#### vii. *Finanční závazky*

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (g) 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.

### (h) Přepočítání 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“.

### (i) Daň z příjmů

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

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

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

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (j) Daň z přidané hodnoty

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

### (k) Odložená daň

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

### (l) 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 18.

### (m) Položky z jiného účetního období

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(n) Změny účetních metod pro běžné účetní období**

Fond v roce 2023 nezměnit žádné účetní metody.

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

### **(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud 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 IFRS – cyklus 2018-2022**

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

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

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

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

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

#### **iii. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce**

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2024 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

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

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod.

Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

**ii. Novelizace IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění – Ujednání o dodavatelském financování**

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

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

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

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

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

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

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

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

#### (p) Následné události

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

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



### 3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

#### **i. Posouzení obchodních modelů**

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

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

#### **ii. Reálná hodnota finančních nástrojů**

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 21.

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč                             | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Běžné účty u bank                   | 2 514             | 2 122             |
| Termínované vklady                  | 0                 | 0                 |
| Poskytnuté úvěry – buy sell operace | 7 181 235         | 3 634 843         |
| <b>Celkem</b>                       | <b>7 183 749</b>  | <b>3 636 965</b>  |

Poskytnuté úvěry jsou zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) ve výši 6 951 956 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 3 463 097 tis. Kč).

## 5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

| tis. Kč                                  | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Vydané vládními institucemi</b>       | <b>14 987</b>     | <b>1 998</b>      |
| Obchodování na Burze cenných papírů      | 10 117            | 1 044             |
| Obchodované na jiném trhu cenných papírů | 4 871             | 954               |
| <b>Vydané finančními institucemi</b>     | <b>0</b>          | <b>17 243</b>     |
| Obchodované na jiném trhu cenných papírů | 0                 | 17 243            |
| <b>Vydané nefinančními institucemi</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Obchodované na jiném trhu cenných papírů | 0                 | 0                 |
| <b>Celkem</b>                            | <b>14 987</b>     | <b>19 241</b>     |

## 6 OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč            | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Ostatní pohledávky | 0                 | 111               |
| <b>Celkem</b>      | <b>0</b>          | <b>111</b>        |

## 7 OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč              | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Dohadné účty pasivní | 2 395             | 1 048             |
| <b>Celkem</b>        | <b>2 395</b>      | <b>1 048</b>      |

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2023 zahrnují především poplatek depozitáři ve výši 373 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 500 tis. Kč), odměnu obhospodařovatele ve výši 1 848 tis. Kč (k 31. prosince 2022: 2 209 tis. Kč) a poplatek za správu CP ve výši 77 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 107 tis. Kč).

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 8 REZERVA NA DAŇ

Fond v průběhu roku 2023 tvořil rezervu na daň ve výši 16 272 tis. Kč. Tvorba rezervy na daň je popsána v bodě 17.

Fond v průběhu roku 2022 tvořil rezervu na daň ve výši 2 673 tis. Kč. Tvorba rezervy na daň je popsána v bodě 20.

## 9 VLASTNÍ KAPITÁL

|   | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)         | 7 180 069         | 3 652 599         |
| Počet vydaných podílových listů (kusy)  | 6 555 296 075     | 3 548 932 551     |
| Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) | 1,0953            | 1,0292            |

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list. Hodnota podílových listů je určována denně.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu.

| tis. Kč                        | Počet podílových listů | Kapitálové fondy |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2023          | <b>3 548 932 551</b>   | <b>3 601 813</b> |
| Prodané podílové listy         | 4 928 038 856          | 5 220 521        |
| Odkoupené podílové listy       | -1 921 675 332         | -2 052 946       |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b> | <b>6 555 296 075</b>   | <b>6 769 388</b> |

| tis. Kč                        | Počet podílových listů | Kapitálové fondy |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2022          | <b>0</b>               | <b>0</b>         |
| Prodané podílové listy         | 3 776 584 100          | 3 833 992        |
| Odkoupené podílové listy       | -227 651 549           | -232 179         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b> | <b>3 548 932 551</b>   | <b>3 601 813</b> |

### Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk za rok 2023 ve výši 359 899 tis. Kč bude navržen k převodu do nerozdělených zisků z předchozích období.

Zisk za rok 2022 ve výši 50 783 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků z předchozích období.

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 9 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

### Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2023

|                                    | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta | Zisk/ztráta běžného období | Celkem           |            |
|------------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------|------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>       | <b>3 601 813</b> | <b>0</b>                           | <b>50 783</b>              | <b>3 652 596</b> |            |
| Rozdělení výsledku hospodaření     | 9                | 0                                  | 50 783                     | -50 783          | 0          |
| Prodej podílových listů            | 9                | 5 220 521                          | 0                          | 0                | 5 220 521  |
| Odkup podílových listů             | 9                | -2 052 946                         | 0                          | 0                | -2 052 946 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 9                | 0                                  | 0                          | 359 899          | 359 899    |
| Zaokrouhlení                       |                  | 0                                  | 0                          | 0                | 0          |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>     | <b>6 769 388</b> | <b>50 783</b>                      | <b>359 899</b>             | <b>7 180 070</b> |            |

### Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2022

|                                    | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta | Zisk/ztráta běžného období | Celkem           |           |
|------------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------|-----------|
| <b>Zůstatek k 1. 7. 2022</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>                           | <b>0</b>                   | <b>0</b>         |           |
| Rozdělení výsledku hospodaření     | 9                | 0                                  | 0                          | 0                | 0         |
| Prodej podílových listů            | 9                | 3 833 992                          | 0                          | 0                | 3 833 992 |
| Odkup podílových listů             | 9                | -232 179                           | 0                          | 0                | -232 179  |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 9                | 0                                  | 0                          | 50 783           | 50 783    |
| Zaokrouhlení                       |                  | 0                                  | 0                          | 0                | 0         |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>     | <b>3 601 813</b> | <b>0</b>                           | <b>50 783</b>              | <b>3 652 596</b> |           |

## 10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 7 180 070 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 3 652 596 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 16.

## 11 PŘIJATÉ ZÁSTAVY

| tis. Kč                | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| CP přijaté k zajištění | <b>6 951 956</b>  | <b>3 463 097</b>  |
| <b>Celkem</b>          | <b>6 951 956</b>  | <b>3 463 097</b>  |

## Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

---

### 12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| tis. Kč                          | 2023           | 2022          |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Úroky z repa                     | 398 151        | 54 038        |
| Úroky – termínovaný vklad        | 1 010          | 1 629         |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 1 844          | 2             |
| Úroky z úvěrů                    | 0              | 0             |
| <b>Celkem</b>                    | <b>401 007</b> | <b>55 669</b> |

### 13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

| tis. Kč              | 2023     | 2022      |
|----------------------|----------|-----------|
| Úroky bankovní       | 0        | 2         |
| Úroky z repo operací | 6        | 9         |
| <b>Celkem</b>        | <b>6</b> | <b>11</b> |

### 14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                                  | 2023       | 2022     |
|--|------------|----------|
| Bankovní poplatky                        | 9          | 4        |
| Ostatní poplatky a správa cenných papírů | 910        | -3       |
| <b>Celkem</b>                            | <b>919</b> | <b>1</b> |

### 15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                                 | 2023        | 2022       |
|---|-------------|------------|
| Zisk /ztráta z operací s cennými papíry | -415        | 507        |
| <b>Celkem</b>                           | <b>-415</b> | <b>507</b> |

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                                  | 2023          | 2022         |
|--|---------------|--------------|
| Náklady na obhospodařování Fondu         | 17 194        | 2 209        |
| Náklady na služby Depozitáře             | 3 467         | 500          |
| Náklady na odměnu auditorské společnosti | 163           | 0            |
| <b>Celkem</b>                            | <b>20 824</b> | <b>2 709</b> |

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí ročně v souladu se statutem Fondu 0,30 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu a jsou fakturovány pololetně. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,05 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu.

## 17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

| tis. Kč                            | 2023          | 2022         |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Daň splatná za běžné účetní období | 18 944        | 2 673        |
| <b>Celkem</b>                      | <b>18 944</b> | <b>2 673</b> |

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

| tis. Kč  | 2023          | 2022         |
|--|---------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta před zdaněním                   | 378 843       | 53 455       |
| Položky zvyšující základ daně                    | 44            | 0            |
| Daňový základ                                    | 378 887       | 53 455       |
| <b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>  | <b>18 944</b> | <b>2 673</b> |
| Samostatný základ daně                           | 0             | 0            |
| <b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b> | <b>18 944</b> | <b>2 673</b> |

K 31. prosinci 2023 vykázala Společnost rezervu na daně ve výši 16 271 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 18 944 tis. Kč ponížené o uhrazené zálohy 2 673 tis. Kč.

K 31. prosinci 2022 vykázala Společnost rezervu na daně ve výši 2 673 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 2 673 tis. Kč.

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč              | 31. prosince 2023 | 31. prosince 2022 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky              |                   |                   |
| Dohadné účty pasivní | 2 220             | 1 048             |

| tis. Kč                          | 2023   | 2022  |
|----------------------------------|--------|-------|
| Náklady                          |        |       |
| Náklady na obhospodařování Fondu | 17 194 | 2 209 |
| Náklady na depozitáře            | 3 467  | 500   |
| Výnosy                           | 0      | 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 roce 2023 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 17 194 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 2 209 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

V roce 2023 realizoval Fond náklady na služby depozitáře v celkové výši 3 467 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 500 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Invest Management a.s.

## 19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

| tis. Kč                               | Česká republika |        | Evropská unie |      | Ostatní |      |
|---------------------------------------|-----------------|--------|---------------|------|---------|------|
|                                       | 2023            | 2022   | 2023          | 2022 | 2023    | 2022 |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy       | 401 007         | 55 669 | 0             | 0    | 0       | 0    |
| Výnosy z poplatků a provizí           | 0               | 0      | 0             | 0    | 0       | 0    |
| Náklady na poplatky a provize         | -919            | -1     | 0             | 0    | 0       | 0    |
| Náklady na úroky a podobné náklady    | -6              | -11    | 0             | 0    | 0       | 0    |
| Správní náklady                       | -20 824         | -2 709 | 0             | 0    | 0       | 0    |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -415            | 507    | 0             | 0    | 0       | 0    |
| Daň z příjmů                          | -18 944         | -2 673 | 0             | 0    | 0       | 0    |

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

---

## 20 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

| tis. Kč                    | Finanční<br>aktiva<br>v reálné<br>hodnotě | Finanční<br>závazky<br>v reálné<br>hodnotě | <b>Celkem</b>    |
|----------------------------|---|--|------------------|
| <b>K 31. prosinci 2023</b> |   |  |                  |
| Pohledávky za bankami      | 7 183 749                                 | 0  | <b>7 183 749</b> |
| Dluhové cenné papíry       | 14 987                                    | 0  | <b>14 987</b>    |
| <b>Celkem</b>              | <b>7 198 736</b>                          | <b>0</b>                                   | <b>7 198 736</b> |

| tis. Kč                    | Finanční<br>aktiva<br>v reálné<br>hodnotě | Finanční<br>závazky<br>v reálné<br>hodnotě | <b>Celkem</b>    |
|----------------------------|---|--|------------------|
| <b>K 31. prosinci 2022</b> |   |  |                  |
| Pohledávky za bankami      | 3 636 965                                 | 0  | <b>3 636 965</b> |
| Dluhové cenné papíry       | 19 241                                    | 0  | <b>19 241</b>    |
| <b>Celkem</b>              | <b>3 656 206</b>                          | <b>0</b>                                   | <b>3 656 206</b> |



## 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně 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 – podrobněji v bodě 21 (b).

### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

### (b) Dluhopisy

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

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

## 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

### (a) Dluhopisy (pokračování)

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv .

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

### (b) Nástroje peněžního trhu

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

### (c) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

### (d) 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.

### (e) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### (f) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Fondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

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.

(g) Hierarchie reálné hodnoty

| tis. Kč   | Úroveň 1      | Úroveň 2         | Úroveň 3 | Celkem           |
|---|---------------|------------------|----------|------------------|
| <b>K 31. prosinci 2023</b>  |               |                  |          |                  |
| <b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b> |               |                  |          |                  |
| Pohledávky za bankami   | 0             | 7 183 749        | 0        | <b>7 183 749</b> |
| Dluhové cenné papíry  | 14 987        | 0                | 0        | <b>14 987</b>    |
| Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí                         | 0             | 0                | 0        | <b>0</b>         |
| Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů                       | 0             | 0                | 0        | <b>0</b>         |
| <b>Celkem</b>   | <b>14 987</b> | <b>7 183 749</b> | <b>0</b> | <b>7 198 736</b> |
| <b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b> |               |                  |          |                  |
| Závazky za bankami  | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>         |
| Závazky z dluhových cenných papírů                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>         |
| Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetk. CP                          | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>         |
| Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů                      | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>         |
| <b>Celkem</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>         |

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

**K 31. prosinci 2023**

| tis. Kč                      | Úroveň 1      | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem        |
|------------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| <b>Dluhové cenné papíry</b>  |               |          |          |               |
| Obchodované na aktivním trhu | 14 987        | 0        | 0        | <b>14 987</b> |
| Oceněné jednotlivou kotací   | 0             | 0        | 0        | <b>0</b>      |
| Oceněné modelem Nordic       | 0             | 0        | 0        | <b>0</b>      |
| Oceněné modelem BGN          | 0             | 0        | 0        | <b>0</b>      |
| Oceněné Modelem A            | 0             | 0        | 0        | <b>0</b>      |
| Oceněné Modelem B            | 0             | 0        | 0        | <b>0</b>      |
| <b>Celkem</b>                | <b>14 987</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>14 987</b> |

K 31.12.2023 byly všechny dluhové cenné papíry oceněny tržními cenami.

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

| tis. Kč   | Úroveň 1     | Úroveň 2         | Úroveň 3      | Celkem           |
|---|--------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>K 31. prosinci 2022</b>  |              |                  |               |                  |
| <b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b> |              |                  |               |                  |
| Pohledávky za bankami   | 0            | 3 636 965        | 0             | <b>3 636 965</b> |
| Dluhové cenné papíry  | 1 998        | 0                | 17 243        | <b>19 241</b>    |
| Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí                         | 0            | 0                | 0             | <b>0</b>         |
| Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů                       | 0            | 0                | 0             | <b>0</b>         |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 998</b> | <b>3 636 965</b> | <b>17 243</b> | <b>3 656 206</b> |
| <b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b> |              |                  |               |                  |
| Závazky za bankami  | 0            | 0                | 0             | <b>0</b>         |
| Závazky z dluhových cenných papírů                                    | 0            | 0                | 0             | <b>0</b>         |
| Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetk. CP                          | 0            | 0                | 0             | <b>0</b>         |
| Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů                      | 0            | 0                | 0             | <b>0</b>         |
| <b>Celkem</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>         |

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

### K 31. prosinci 2022

| tis. Kč                      | Úroveň 1     | Úroveň 2 | Úroveň 3      | Celkem        |
|------------------------------|--------------|----------|---------------|---------------|
| <b>Dluhové cenné papíry</b>  |              |          |               |               |
| Obchodované na aktivním trhu | 1 998        | 0        | 0             | <b>1 998</b>  |
| Oceňené jednotlivou kotací   | 0            | 0        | 0             | <b>0</b>      |
| Oceňené modelem Nordic       | 0            | 0        | 0             | <b>0</b>      |
| Oceňené modelem BGN          | 0            | 0        | 0             | <b>0</b>      |
| Oceňené Modelem A            | 0            | 0        | 17 243        | <b>17 243</b> |
| Oceňené Modelem B            | 0            | 0        | 0             | <b>0</b>      |
| <b>Celkem</b>                | <b>1 998</b> | <b>0</b> | <b>17 243</b> | <b>19 241</b> |

### Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů k 31.prosinci 2022

| Dluhopisy oceňované modelem | Změna parametru | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|-----------------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Conseq Valuation A          | Prémie          | 57 679,31      | -57 679,31       |

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 21 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

### *Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu*

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

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

| tis. Kč                     | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem        |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------|----------|----------|---------------|
| <b>K 31. prosinci 2023</b>  |                |                |          |          |          |               |
| <b>Aktiva</b>               |                |                |          |          |          |               |
| Ostatní aktiva a pohledávky | 0              | 0              | 0        | 0        | 0        | <b>0</b>      |
| <b>Pasiva</b>               |                |                |          |          |          |               |
| Rezervy                     | 16 271         | 16 271         | 0        | 0        | 16 271   | <b>16 271</b> |
| Ostatní pasiva a závazky    | 2 395          | 2 395          | 0        | 0        | 2 395    | <b>2 395</b>  |
| tis. Kč                     | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem        |
| <b>K 31. prosinci 2022</b>  |                |                |          |          |          |               |
| <b>Aktiva</b>               |                |                |          |          |          |               |
| Ostatní aktiva a pohledávky | 111            | 111            | 0        | 0        | 111      | <b>3 677</b>  |
| <b>Pasiva</b>               |                |                |          |          |          |               |
| Rezervy                     | 2 673          | 2 673          | 0        | 0        | 2 673    | <b>12 309</b> |
| Ostatní pasiva a závazky    | 1 048          | 1 048          | 0        | 0        | 1 048    | <b>1 048</b>  |

## 22 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 na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

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

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (a) Úvěrové riziko

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

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

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

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Veškeré pohledávky za bankami a ostatní aktiva fondu k 31. prosinci 2023 i k 31.12.2022 jsou aktivy tuzemskými.

### Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

| Sektor                 | 31. prosince 2022 | 31. prosince 2022 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Korporace              | 0                 | 17 243            |
| Reality                | 0                 | 0                 |
| Vládní instituce       | 14 987            | 1 998             |
| Banky                  | 0                 | 0                 |
| Ostatní                | 0                 | 0                 |
| Utility                | 0                 | 0                 |
| Průmysl                | 0                 | 0                 |
| Informační technologie | 0                 | 0                 |
| <b>Celkem</b>          | <b>14 987</b>     | <b>19 241</b>     |

### Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

|   | Rozvaha   | Podrozvaha | Expozice vůči úvěrovému riziku celkem | Poskytnuté zajištění | Hlavní druh zajištění   |
|---|-----------|------------|---------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>31. prosince 2023</b>                        |           |            |                                       |                      |                         |
| Úvěry a pohledávky za bankami                   | 7 183 749 | 0          | 7 183 749                             | 6 951 956            | CP/kolaterál            |
| Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů | 0         | 0          | 0                                     | 0                    | Offsetting/maržový účet |

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### a) Úvěrové riziko (pokračování)

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

|   | Rozvaha   | Podrozvaha | Expozice vůči<br>úvěrovému<br>riziku celkem | Poskytnuté<br>zajištění | Hlavní druh zajištění   |
|---|-----------|------------|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>31. prosince 2022</b>                        |           |            |   |                         |                         |
| Úvěry a pohledávky za bankami                   | 3 636 965 | 0          | 3 636 965                                   | 3 463 097               | CP/kolaterál            |
| Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů | 0         | 0          | 0   | 0                       | Offsetting/maržový účet |

### (b) Měnové riziko

Fond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,

soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

### 31. prosince 2023

| tis. Kč                             | EUR      | PLN      | USD      | CZK              | Celkem           |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami               | 0        | 0        | 0        | 7 183 749        | 7 183 749        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| Dluhové cenné papíry                | 0        | 0        | 0        | 14 987           | 14 987           |
| Ostatní aktiva                      | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| <b>Celkem aktiva</b>                | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>7 198 736</b> | <b>7 198 736</b> |
| Závazky vůči bankám                 | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| Ostatní pasiva                      | 0        | 0        | 0        | 2 395            | 2 395            |
| Rezervy                             | 0        | 0        | 0        | 16 271           | 16 271           |
| Fondový kapitál                     | 0        | 0        | 0        | 7 180 070        | 7 180 070        |
| <b>Celkem pasiva</b>                | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>7 198 736</b> | <b>7 198 736</b> |
| Podrozvahová aktiva                 | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| Podrozvahová pasiva                 | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| <b>Čistá devizová pozice</b>        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Měnové riziko (pokračování)

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

#### 31. prosince 2022

| tis. Kč                                | EUR      | PLN      | USD      | CZK              | Celkem           |
|--|----------|----------|----------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 0        | 0        | 0        | 3 636 965        | 3 636 965        |
| Pohledávky za<br>nebankovními subjekty | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| Dluhové cenné papíry                   | 0        | 0        | 0        | 19 241           | 19 241           |
| Ostatní aktiva                         | 0        | 0        | 0        | 111              | 111              |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>3 656 317</b> | <b>3 656 317</b> |
| Závazky vůči bankám                    | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| Ostatní pasiva                         | 0        | 0        | 0        | 1 048            | 1 048            |
| Rezervy                                | 0        | 0        | 0        | 2 673            | 2 673            |
| Fondový kapitál                        | 0        | 0        | 0        | 3 652 595        | 3 652 595        |
| <b>Celkem pasiva</b>                   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>3 656 317</b> | <b>3 656 317</b> |
| Podrozvahová aktiva                    | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| Podrozvahová pasiva                    | 0        | 0        | 0        | 0                | 0                |
| <b>Čistá devizová pozice</b>           | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

### (c) Úrokové riziko

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

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

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

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



## Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

### 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko (pokračování)

#### 31. prosince 2023

| tis. Kč                                | Do 3 měsíců      | 3-12 měsíců   | 1-5 let      | Neúročeno         | Celkem           |
|--|------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 7 183 749        | 0             | 0            | 0                 | 7 183 749        |
| Pohledávky za<br>nebankovními subjekty | 0                | 0             | 0            | 0                 | 0                |
| Dluhové cenné papíry                   | 0                | 10 116        | 4 871        | 0                 | 14 987           |
| Ostatní aktiva                         | 0                | 0             | 0            | 0                 | 0                |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>7 183 749</b> | <b>10 116</b> | <b>4 871</b> | <b>0</b>          | <b>7 198 736</b> |
| Ostatní pasiva                         | 0                | 0             | 0            | 2 395             | 2 395            |
| Rezervy                                | 0                | 0             | 0            | 16 271            | 16 271           |
| Vlastní kapitál                        | 0                | 0             | 0            | 7 180 070         | 7 180 070        |
| <b>Celkem pasiva</b>                   | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>7 198 736</b>  | <b>7 198 736</b> |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                | <b>7 183 749</b> | <b>10 116</b> | <b>4 871</b> | <b>-7 198 736</b> | <b>0</b>         |

#### 31. prosince 2022

| tis. Kč                                | Do 3 měsíců      | 3-12 měsíců   | 1-5 let  | Neúročeno         | Celkem           |
|--|------------------|---------------|----------|-------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 3 636 965        | 0             | 0        | 0                 | 3 636 965        |
| Pohledávky za<br>nebankovními subjekty | 0                | 0             | 0        | 0                 | 0                |
| Dluhové cenné papíry                   | 0                | 19 241        | 0        | 0                 | 19 241           |
| Ostatní aktiva                         | 0                | 111           | 0        | 0                 | 111              |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>3 636 965</b> | <b>19 352</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>3 656 317</b> |
| Ostatní pasiva                         | 0                | 0             | 0        | 1 049             | 1 048            |
| Rezervy                                | 0                | 0             | 0        | 2 673             | 2 673            |
| Vlastní kapitál                        | 0                | 0             | 0        | 3 652 595         | 3 652 595        |
| <b>Celkem pasiva</b>                   | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>3 656 317</b>  | <b>3 656 317</b> |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                | <b>3 636 965</b> | <b>19 352</b> | <b>0</b> | <b>-3 656 317</b> | <b>0</b>         |

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (d) Riziko likvidity

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

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

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

#### 31. prosince 2023

| tis. Kč                 | Do 3 měsíců      | 3-12 měsíců | 1-5 let       | Neúročeno         | Celkem           |
|-------------------------|------------------|-------------|---------------|-------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami   | 7 183 749        | 0           | 0             | 0                 | 7 183 749        |
| Dluhové cenné papíry    | 0                | 0           | 14 987        | 0                 | 14 987           |
| Ostatní aktiva          | 0                | 0           | 0             | 0                 | 0                |
| <b>Celkem aktiva</b>    | <b>7 183 749</b> | <b>0</b>    | <b>14 987</b> | <b>0</b>          | <b>7 198 736</b> |
| Ostatní pasiva          | 2 395            | 0           | 0             | 0                 | 2 395            |
| Rezervy                 | 0                | 0           | 0             | 16 271            | 16 271           |
| Vlastní kapitál         | 0                | 0           | 0             | 7 180 070         | 7 180 070        |
| <b>Celkem pasiva</b>    | <b>2 395</b>     | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>7 196 341</b>  | <b>7 198 736</b> |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>7 181 354</b> | <b>0</b>    | <b>14 987</b> | <b>-7 196 341</b> | <b>0</b>         |

#### 31. prosince 2022

| tis. Kč                 | Do 3 měsíců      | 3-12 měsíců   | 1-5 let  | Neúročeno         | Celkem           |
|-------------------------|------------------|---------------|----------|-------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami   | 3 636 965        | 0             | 0        | 0                 | 3 636 965        |
| Dluhové cenné papíry    | 0                | 19 241        | 0        | 0                 | 19 241           |
| Ostatní aktiva          | 0                | 111           | 0        | 0                 | 111              |
| <b>Celkem aktiva</b>    | <b>3 636 965</b> | <b>19 352</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>3 656 317</b> |
| Ostatní pasiva          | 1 049            | 0             | 0        | 0                 | 1 049            |
| Rezervy                 | 0                | 2 673         | 0        | 0                 | 2 673            |
| Vlastní kapitál         | 0                | 0             | 0        | 3 652 595         | 3 652 595        |
| <b>Celkem pasiva</b>    | <b>1 049</b>     | <b>2 673</b>  | <b>0</b> | <b>3 652 595</b>  | <b>3 656 317</b> |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>3 635 916</b> | <b>16 679</b> | <b>0</b> | <b>-3 652 595</b> | <b>0</b>         |

# Conseq Repofond, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Citlivostní analýza

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

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

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

| tis. Kč   | 31. prosince 2023   |  | 31. prosince 2022   |  |
|---|---------------------|--|---------------------|--|
|   | Změna parametru     | Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu) | Změna parametru     | Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu) |
| <b>Externí faktory tržních rizik</b>                          |                     |  |                     |  |
| Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fond           | 41,33 %/<br>16,55 % | 0  | 29,13 %/<br>14,18 % | 0  |
| Pokles úrokových sazeb o a pokles AUM o                       | 0,87 %<br>0,52 %    | 13 057                                     | 1,00 %<br>0,51 %    | 6 175                                      |
| Apreciace/depreciace měny fondu                               | 10,03 %             | 0  | 25,13 %             | 0  |
| Změna cen na trhu s nemovitostmi                              | 7,995 %             | 0  | 5,96 %              | 0  |
| Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek | 30%                 | 0  | 30%                 | 0  |

# **Conseq Repofond, otevřený podílový fond**

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

---

## **23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

*Datum sestavení*

*Podpis statutárního zástupce*

9. dubna 2024

Ing. Jan Vedral