

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

Conseq fond vysoce úročených dluhopisů, otevřený podílový fond (Conseq High-Yield Bonds)

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.	13
■ Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	15
■ Účetní závěrka	18

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. ÚDAJE O FONDU

Název podílového fondu

Conseq fond vysoce úročených dluhopisů, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“), zapsaný v seznamu fondů vedeným Českou národní bankou dne 3. března 2021.

ISIN

CZ0008476322 (podílové listy Třídy A)

CZ0008476330 (podílové listy Třídy D)

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Obchodní firma

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

IČO

248 37 202

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

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

Společnost obhospodařovala Fond v souladu stanovenou investiční strategií danou statutem Fondu

C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Společnost nepověřila správou majetku třetí stranu.

D. ÚDAJE O VŠECH PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

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

Finanční aktiva Fondu po celé rozhodné období obhospodařovala Společnost. Hlavní osoby, podílející se u Společnosti na řízení Fondu jsou:

Ing. Jan Vedral

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

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

Ing. Jan Schiller

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

E. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

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

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

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

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

Rok 2023 se zapíše jako výrazně pozitivním rokem pro vyspělé a některé rozvíjející se akciové trhy. Americký index S&P 500 si meziročně připsal +26 %, evropský index DJ STOXX 600 +13 %, středoevropský index CECEUR 36 % a technologický index NASDAQ dokonce 43 %. K dosažení daných výkonností však nevedla jednoduchá cesta, kdy jsme byli svědky mnoha překvapení. Začátkem roku trh předpokládal, že k sražení inflačních tlaků povede recese při vysokých úrokových sazbách. Realita však byla taková, že trh práce zůstal po celý rok extrémně silný, ceny energií a komodit postupně

klesaly, současný očekávaný růst amerického HDP pro 2023 se pohybuje okolo 2,5 %, přičemž celková i jádrová inflace je již blízko 3 %. Jedním z hlavních důvodů silné výkonnosti akciových trhů, tak bylo očekávání dřívějšího snížení úrokových sazeb FEDem a na to probíhající utahování dluhopisových požadovaných výnosů.

Výkonnost k 31. 12. 2023

	Výkonnost
1 měsíc	1,83%
3 měsíce	2,50%
6 měsíců	7,31%
1 rok	10,71%
Celkem	19,31 %

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období Společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 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 OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % 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 době, po kterou činnost hlavního podpůrce vykonával

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

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

V průběhu účetního období došlo ve statutu Fondu k odstranění dnů 31.12. a 30.6., ke kterým se také provádí oceňování majetku a dluhů Fondu, nejsou-li pracovními dny.

J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního sporu.

K. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

L. VÝVOJ AKTIV FONDU

Aktiva Fondu během sledovaného období vzrostla o cca 450 mil. z důvodu vyššího úpisu do Fondu. Kč.

M. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

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

Dluhové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku
AZERIONf/26	NO0013017657	20 479	20 741	1,49%
BETSSONf/26	SE0020845592	22 028	22 688	1,63%
BOOSTERf/26	NO0012713520	18 639	19 249	1,38%
CARUCELf/25	NO0010984206	22 899	21 634	1,55%
CITYHf/27	CZ0003552143	20 000	21 028	1,51%
DDMDEBb9/26	SE0015797683	23 442	21 147	1,52%
DNBNOf/perp2	NO0013013870	21 300	22 475	1,61%
ENERGOPRObe8.5/27	XS2412048550	17 586	17 087	1,23%
FERTIBERIAf/25	NO0010912801	25 828	26 291	1,89%
FIBOASf/25	NO0011204356	26 023	25 726	1,85%
GHELGRf/25	PLGHLMC00545	15 955	17 554	1,26%
GIGNOf/26	NO0013024018	18 413	18 843	1,35%
HMHb9.875/26	NO0013063495	18 038	18 447	1,32%
IDAVANGf/25	DK0030472618	16 572	16 845	1,21%
IMPACTb6.4/26	ROJOPQP0PSW5	15 971	15 261	1,10%
INTENOf/26	SE0018040891	22 007	18 035	1,30%
IPCOSSb7.25/27	NO0012423476	27 730	28 148	2,02%
IPFLNfe/24	XS2385790824	22 996	22 122	1,59%
KRUKSAf/28	NO0012903444	23 675	26 421	1,90%
LIMPETf/25	NO0012559246	18 635	20 837	1,50%
LSPHLDb12.875/27	NO0012939661	21 546	23 133	1,66%
MEDCENf/27	NO0012940347	32 788	34 624	2,49%
MEDGAMf/26	SE0018042277	14 515	14 339	1,03%
MIMEb9.75/26	NO0012867318	15 266	15 814	1,14%
NETGASf/28	CZ0003529786	16 560	20 072	1,44%
NLBb10.75/32	XS2413677464	24 129	27 159	1,95%
NRSVKGf/24	NO0011140402	24 678	22 928	1,65%
ODLNOb9.25/28	NO0012921172	14 756	15 369	1,10%

OKEAb9.125/26	NO0013009282	22 831	23 416	1,68%
OTLNOF/26	NO0012439480	17 258	17 693	1,27%
OTPB8.75/33	XS2586007036	13 193	13 978	1,00%
PANDIONb9.75/26	NO0012535816	20 481	19 926	1,43%
PINGb12.0/24	NO0011054827	15 240	15 843	1,14%
REGIOJETf/24	CZ0003522203	14 700	14 888	1,07%
reMARKf/27	NO0013030205	25 584	26 990	1,94%
SAZKAf/28	XS2440790835	15 755	16 575	1,19%
SGLTRANSf/28	NO0012826033	28 033	30 084	2,16%
SCHLETTERf/25	NO0012530973	14 728	15 475	1,11%
TVLROb7.25/28	XS2724401588	29 226	30 757	2,21%
ZETASSf/26	SE0018742488	21 086	21 681	1,56%

Majetek:	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2023:
Pohledávky za bankami	338 408	338 408

N. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	24,64 %	15,70 %
Dluhové cenné papíry	74,61 %	82,00 %
v tom: b) vydané ostatními osobami	100, %	100, %
Ostatní aktiva	0,75 %	2,30 %

O. 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	706 876 561,02	8 830 371,20
Závazky z úrokových derivátů	0,00	0,00

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

Fond v roce 2023 emitoval v rámci třídy A (ISIN CZ0008476322) 518 865 556 podílových listů a zároveň odkoupil 258 825 180 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2023 bylo tedy v oběhu 1 101 796 639 podílových listů třídy A Fondu.

Fond v roce 2023 emitoval v rámci třídy D (ISIN CZ0008476330) 28 011 509 podílových listů a zároveň odkoupil 183 749 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2023 bylo tedy v oběhu 31 908 152 podílových listů třídy D Fondu.

Q. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
ke konci účetního období

K 31. prosinci 2023 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,1937 Kč (třída A) a 1,1208 Kč (třída D).

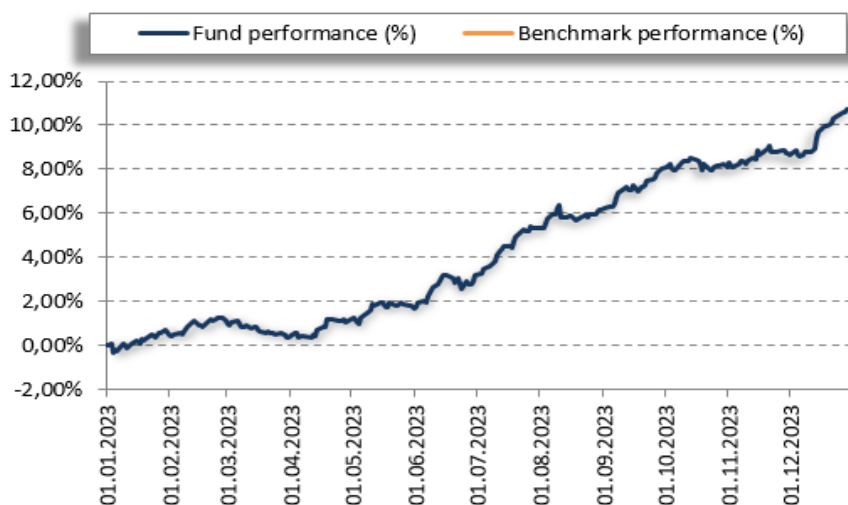
R. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) / PL
31. 12. 2023	1 350 941 671,14	1,1937 a 1,1208
31. 12. 2022	911 030 553,26	1,0773 a 1,0404
31. 12. 2021	665 050 369,31	1,0365 a 0,9975

S. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Fondu, ale tyto jsou reinvestovány na odráží se v hodnotě podílových listů třídy A a D.

T. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ
v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě.



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

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

Fond nesleduje žádný index.

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

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

Za období 1. ledna – 31. prosince 2023 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 10 174 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2023 činily náklady na výkon funkce depozitáře 805 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 573 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2023 činily náklady na služby auditora 212 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2023 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 106 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2023 byla vyčíslena splatná daň z příjmů ve výši 5 644 tis. Kč.

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

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

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

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

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

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

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

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

Y. 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 103 105 263,16 Kč, které tvoří 7,51 % objemu aktiv Fondu.

Fond uzavírá i sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 20 000 000 Kč, které tvoří 1,46 % objemu aktiv Fondu.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

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

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období Česká národní banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

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

Pro uzavírání buy-sell a sell-buy operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká spořitelna, a.s. nebo PPF banka, a.s. nebo Komerční banka, a.s.. K 31. prosinci 2023 byly nevypořádané buy-sell obchody s protistranou PPF banka, a.s. v objemu 120 000 000 Kč a protistranou Česká spořitelna, a.s. v objemu 55 000 000 Kč a protistranou Komerční banka, a.s. v objemu 120 000 000 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
Sell-buy	Cenný papír emitent ČNB CZ0001006563	-	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit,

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

Kolaterál není opětovně použit.

Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

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

Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Kolaterály jsou uschovány u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 118 000 000 Kč a 55 000 000 Kč a 120 000 000 Kč.

Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

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

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

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s.	17 905,56	0,24 %	0,00	0,00 %
Komerční banka, a.s.	441 096,66	5,93 %	0,00	0,00 %
PPF banka a.s.	6 983 186,68	93,83 %	10 307,50	100,00 %

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s.	0,00	0,00 %	31 555,56	100,00 %

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

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

Rizika související s deriváty

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

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

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

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

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

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu

Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 10 % hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak. Vklady u jedné banky nebo zahraniční banky, nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet vkladů u bank a zahraničních bank nesmí přesáhnout 10 % hodnoty majetku Fondu. Součet investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 35 % hodnoty majetku Fondu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem kolektivního investování. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 20 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem a více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. Podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 80 % hodnoty majetku Fondu. Součet hodnot investic do High-yield korporátních dluhopisů nesmí překročit 100 % Fondového kapitálu. Otevřená pozice v jiných měnách než v české koruně (CZK) musí být nižší než 30 % hodnoty majetku Fondu. Investováním do nástrojů v CZK se rozumí i investice do nástrojů v jiných měnách, pokud je měnové riziko vůči CZK zajištěno. Dluhopisy vydané emitenty, kteří mají od většiny Renomovaných ratingových agentur, jež emitenta hodnotily, přiřazen rating v neinvestičním stupni horší než ekvivalent B- od agentury Standard&Poor's mohou tvořit maximálně 15 % Fondového kapitálu.

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

Metody

zvolené pro hodnocení rizik

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

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

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

AA. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

STAV MAJETKU

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2023 aktiva v celkové výši 1 373 252 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 338 408 tis. Kč, investicemi do Cenných papírů ve výši 1 024 613 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 10 231 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva fondu k 31. prosinci 2023 ve výši 1 373 252 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 1 350 942 tis. Kč, rezervou ve výši 4 260 Kč, ostatními pasivy ve výši 10 150 tis. Kč a závazky vůči bankám ve výši 7 900 tis. Kč.

Výsledek hospodaření

Fond v daném účetním období hospodařil se ziskem 106 656 tis. Kč.

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

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

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v následujícím roce nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu je nadále investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, zejména do diverzifikované množiny high-yield korporátních dluhopisů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly

D. INFORMACE O RIZICÍCH vyplyvajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

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

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

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

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 pracovněprávních vztahů.

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Čestné prohlášení

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

26. dubna 2024

Ing. Jan Vedral

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, 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 nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán Společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

elektronicky podepsala
Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331

elektronicky podepsal
Tomáš Němec
prokurista

26. dubna 2024
Praha, Česká republika

**Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů
(Conseq High-Yield Bonds)
otevřený podílový fond**

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2023**

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 751 62 261

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 26. dubna 2024

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2023**

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
3. Pohledávky za bankami	4	338 408	144 933
v tom: a) splatné na požádání		43 320	11 923
b) ostatní pohledávky		295 088	133 010
5. Dluhové cenné papíry	5	1 024 613	756 845
v tom: b) vydané ostatními osobami		1 024 613	756 845
11. Ostatní aktiva	6	10 231	21 255
v tom: a) deriváty		6 937	20 776
b) ostatní aktiva		3 294	479
Aktiva celkem		1 373 252	923 033
Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
1. Závazky vůči bankám	7	7 900	10 300
4. Ostatní pasiva	8	10 150	980
v tom: a) deriváty		8 830	0
d) ostatní pasiva		1 320	980
6. Rezervy	19	4 260	720
v tom: b) na daně		4 260	720
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	9	1 350 942	911 033
Pasiva celkem		1 373 252	923 033

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 751 62 261

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 26. dubna 2024

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
4. Pohledávky z pevných termínových operací	21	784 837	597 236
v tom: a) s měnovými nástroji		698 299	512 834
b) s úrokovými swapy		86 538	84 402
8. Hodnoty předané k obhospodařování	10	1 350 942	911 032
Podrozvahová aktiva celkem		2 135 779	1 508 268

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
2. Přijaté zástavy a zajištění		286 689	126 661
4. Závazky z pevných termínových operací	21	793 415	586 613
v tom: a) s měnovými nástroji		706 877	502 211
b) s úrokovými swapy		86 538	84 402
Podrozvahová pasiva celkem		1 080 104	713 274

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 751 62 261

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 26. dubna 2024

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

tis. Kč	Poznámka	2023	2022
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	94 231	51 199
z toho: úroky z dluhových cen. papírů		85 365	47 661
2. Náklady na úroky a podobné náklady	12	- 6 547	- 2 577
z toho: úroky z dluhových cen. papírů		- 5 283	- 2 151
4. Výnosy z poplatků a provizí	13	897	485
5. Náklady na poplatky a provize	14	- 605	- 482
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	35 441	- 14 653
Z toho: realizované		1 988	34 680
: nerealizované		33 453	- 49 333
7. Ostatní provozní výnosy	16	180	92
9. Správní náklady	17	- 11 297	- 6 057
19. Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		112 300	28 007
23. Daň z příjmů	19	- 5 644	- 1 400
Změna čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů		106 656	26 607

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 751 62 261

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 26. dubna 2024

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Údaje o Fondu

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl vytvořen Conseq Funds investiční společností, a.s., na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 4. března 2021. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 3. března 2021.

Fond je speciálním fondem ve smyslu § 597 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“). Podílový fond nemá právní osobnost. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem jeho podílníkům a vykonává je vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel (viz Údaje o obhospodařovateli Fondu).

Fond je otevřeným podílovým fondem, shromáždění podílníků není zřízeno.

Účelem Fondu je shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků zejména do diverzifikované množiny High-yield korporátních dluhopisů. Investiční strategii Fondu upravuje jeho statut.

Fond vydává podílové listy dvou Tříd, mají přidělený kód ISIN CZ0008476322 (Třída A) a ISIN CZ0008476330 (Třída D). Podílové listy Fondu jsou cennými papíry bez jmenovité hodnoty.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou a není řídicím ani podřízeným fondem.

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

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

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

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

(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.

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

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“.

(c) 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) Výnosy z dividend

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

(e) Finanční nástroje

Od 3. března 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Finanční nástroje (pokračování)

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Finanční nástroje (pokračování)

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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).

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Finanční nástroje (pokračování)

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

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni vypořádání, s výjimkou derivátů. Ode dne, kdy se Fond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši. Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány jsou uvedeny u bodě 22.

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Finanční nástroje (pokračování)

ii. *Smlouvy o financování cenných papírů*

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

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

iv. *Finanční deriváty*

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Finanční nástroje (pokračování)

v. *Emitované podílové listy vydávané fondem*

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

Fond posoudil v souladu s IAS 32 charakter nástrojů emitovaných (podílové listy) a došel k závěru, že emitované nástroje nesplňují dodatečné podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D, a nemohou být tedy klasifikovány jako kapitálový nástroj. Emitované nástroje a veškeré další položky související s oceněním podílů držitelů emitovaných podílových listů na čistých aktivech jsou tedy vykázány v závazcích Fondu v položce „Čistá aktiva připadající na držitele emitovaných podílových listů“. Tyto závazky jsou oceněny hodnotou odpovídající účetní hodnotě čistých aktiv fondu připadající na tyto podílové listy a změna jejich hodnoty je uvedena ve výkazu zisku a ztráty v položce „Změna čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění“. Položky „Čistá aktiva připadající na držitele emitovaných podílových listů“ a „Změna čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů po zdanění“ byly přidány do rozvahy a výkazu zisku a ztráty nad rámec struktury předepsané v příloze č. 1 vyhlášky č. 501/2002 Sb, čímž došlo k oddělení dopadu operací vztahujících se k hodnotě emitovaných podílových listů od ostatních operací fondu a tím i lepší srozumitelnost účetní závěrky pro uživatele finančních výkazů. Případné vyplácené podíly na zisku pak nejsou dividendami v pravém slova smyslu, ale finančním nákladem souvisejícím s emitovaným cenným papírem (tj. s finančním závazkem, který se oceňuje reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty).

vi. *Pohledávky*

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

vii. *Finanční závazky*

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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.

f) Tvorba rezerv

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

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

g) Přepočtení cizí měny

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

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

h) 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.

i) 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.

j) Odložená daň

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

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

k) Spřízněné strany

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 20.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

l) 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.

m) Změny účetních metod platné pro aktuální účetní období

Fond v roce 2023 neměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 3.3.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

n) 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

n) 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. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

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

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY (POKRAČOVÁNÍ)

iii. *Posouzení klasifikace emitovaných podílových listů*

Emitované cenné papíry (podílové listy), které Fond vydává, v sobě zahrnují povinnost odkoupit podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení podílového listu. Cenné papíry emitované Fondem tak nesplní základní podmínku pro klasifikaci jako kapitálový nástroj dle IAS 32 a spolu s dalším posouzením charakteru emitovaných cenných papírů, které umožňují výjimky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D IAS 32, Fond dospěl k závěru, že vzhledem k emitování dvou tříd podílových listů, které nesplňují podmínky rovného postavení vlastníků, bude vykazovat podílové listy emitované Fondem jako finanční závazek v „Čistých aktivech připadajících na držitele podílových listů“.

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Změna čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty u bank	43 320	11 923
Poskytnuté úvěry - buy/sell operace	295 088	133 010
Celkem	338 408	144 933

Poskytnuté úvěry jsou zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) ve výši 286 689 tis. Kč (2022: 126 661 tis. Kč).

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Vydané veřejným sektorem	0	0
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	0	0
Vydané finančními institucemi	127 320	118 395
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	127 320	118 395
Vydané nefinančními institucemi	897 293	638 450
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	897 293	638 450
Celkem	1 024 613	756 845

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

Sektorová analýza investovaných CP Fondu je uvedena v kapitole 25 (a).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávka za emitentem – výplata kupónu	3 229	421
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	253	10 623
Kladná reálná hodnota ze swapů	6 684	10 152
Jiné pohledávky	65	59
Celkem	10 231	21 255

7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Maržový účet	7 900	10 300
Celkem	7 900	10 300

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Dohadné účty pasivní	1 320	980
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	8 830	0
Celkem	10 150	980

9 ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA PODÍLOVÉ LISTY

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Čistá aktiva připadající na podílové listy (tis. Kč)	1 350 942	911 033
Čistá aktiva třída A (v tis. Kč)	1 315 180	906 786
Čistá aktiva třída D (v tis. Kč)	35 762	4 246
Počet vydaných podílových listů třída A (kusy)	1 101 796 639	841 756 263
Počet vydaných podílových listů třídy D (kusy)	31 908 152	4 080 392
Čistá aktiva na 1 podílový list třídy A (Kč)	1,1937	1,0773
Čistá aktiva na 1 podílový list třídy D (Kč)	1,1208	1,0404

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako podíl čistých aktiv u Fondu připadající na jeden podílový list. Čistými aktivy Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu.

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

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2023	845 836 655	862 955
Prodané podílové listy	546 877 065	620 005
Odkoupené podílové listy	- 259 008 929	- 286 752
Zůstatek k 31. prosinci 2023	1 133 704 791	1 196 208

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2022	641 773 521	643 579
Prodané podílové listy	426 843 766	452 972
Odkoupené podílové listy	- 222 780 632	- 233 596
Zůstatek k 31. prosinci 2022	845 836 655	862 955

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

9 ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA INVESTIČNÍ AKCIE (POKRAČOVÁNÍ)

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk z roku 2023 ve výši 106 656 tis. Kč bude navržen k převodu do čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů.

Zisk za rok 2022 ve výši 26 607 tis. Kč byl převeden do čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů..

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2023

tis. Kč	Čistá aktiva připadající na držitele podílových	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	862 955	0	21 471	26 607	911 033
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	26 607	- 26 607	0
Prodeje podílových listů	620 005	0	0	0	620 005
Odkupy podílových listů	- 286 752	0	0	0	- 286 752
Změna čistých aktiv za účetní období	0	0	0	106 656	106 656
Zůstatek k 31. prosinci 2023	1 196 208	0	48 078	106 656	1 350 942

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2022

tis. Kč	Čistá aktiva připadající na držitele podílových	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	643 579	0	0	21 471	665 050
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	21 471	- 21 471	0
Prodeje podílových listů	452 972	0	0	0	452 972
Odkupy podílových listů	- 233 596	0	0	0	- 233 596
Změna čistých aktiv za účetní období	0	0	0	26 607	26 607
Zůstatek k 31. prosinci 2022	862 955	0	21 471	26 607	911 033

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Čistá aktiva připadající na podílové listy v celkové výši 1 350 942 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (31. prosince 2022: 911 033 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 17.

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů	85 365	47 661
Úroky z termínovaných vkladů	1 400	944
Úroky z repo operací	7 432	2 583
Úroky z margin call	34	11
Celkem	94 231	51 199

12 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů	5 283	2 151
Úroky z repo operací	31	51
Úroky z margin call	691	375
Výplata držitelům emitovaných CP	542	0
Celkem	6 547	2 577

13 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provize	897	485
Celkem	897	485

Položka Ostatní provize obsahuje vratky poplatků inkasované Společností zpět do Fondu.

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Bankovní poplatky	32	31
Poplatky za vypořádání obchodů a správu cenných papírů	573	451
Celkem	605	482

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	27 000	- 62 204
Zisk/ztráta z měnových operací	- 1 041	- 6 282
Zisk/ztráta z derivátových operací	10 390	44 061
Zisk/ztráta ze swapových operací	- 906	9 772
Celkem	35 441	- 14 653

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Bonus za hlasování při korporátní akci	180	92
Celkem	180	92

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Náklady na obhospodařování Fondu	10 174	6 868
Náklady na výkonnostní odměnu	0	- 1 587
Náklady na služby Depozitáře	805	541
Náklady na audit	212	206
Náklady na vedení evidence podílových listů	106	29
Celkem	11 297	6 057

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,0 % (2022: 1,0 %) u Třídy A a 0,7 % (2022: 0,7 %) u Třídy D průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,079 % (2022: 0,079 %) průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

V roce 2023 Fond nesplnil kritéria pro výplatu výkonnostní odměny Společnosti. V roce 2022 Fond nesplnil kritéria pro výplatu výkonnostní odměny Společnosti.

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

18 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Náklady na úroky a podobné náklady	- 1 384	- 426	- 1 774	- 2 151	- 3 389	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 542	10 036	39 737	19 820	32 952	21 343
Výnosy z poplatků a provizí	897	485	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	- 605	- 482	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	21 192	40 471	14 266	- 32 965	- 17	- 22 159
Ostatní provozní výnosy	0	0	99	92	81	0
Správní náklady	- 11 297	- 6 057	0	0	0	0

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za účetní období	5 644	1 400
Odložená daň	0	0
Celkem	5 644	1 400

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	112 300	28 007
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Nezdanitelné výnosy	0	0
Mezisosčet	112 300	28 007
Použití daňových ztrát předchozích období	0	0
Daňový základ	112 300	28 007
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	5 644	1 400
Samostatný základ daně	0	0
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	0	0
Daň splatná za běžné účetní období celkem	5 644	1 400

K 31. prosinci 2023 vykázal Fond rezervu na daně ve výši 4 260 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 720 tis. Kč), která vznikla z titulu zaplacených záloh ve výši 1 382 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 680 tis. Kč) a daňové povinnosti ve výši 5 642 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 400 tis. Kč).

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Odložená daňová pohledávka

Fond o odložené daňové pohledávce neúčtuje.

20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.prosinec 2023	31.prosinec 2022
Závazky		
Dohadné účty pasivní	1 141	808

tis. Kč	2023	2022
Výnosy		
Udržovací provize	894	485

tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	10 174	6 868
Náklady na výkonnostní odměnu	0	- 1 587
Náklady na vedení evidence podílových listů	106	29
Náklady na služby Depozitáře	805	541

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 10 174 tis. Kč (2022: 6 868 tis. Kč) a náklady na výplatu výkonnostní odměny ve výši 0 tis. Kč (2022: - 1 587 tis. Kč), hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

V roce 2023 realizoval Fond náklady na vedení evidence podílových listů ve výši 106 tis. Kč (2022: 29 tis. Kč) a náklady na služby depozitáře v celkové výši 805 tis. Kč (2022: 541 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Investment Management, a.s.

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

21 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2023			31. prosince 2022		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	698 299	706 877	- 8 578	512 834	502 211	10 623
Úrokové swapy	86 538	86 538	6 684	84 402	84 402	10 152
Celkem	784 837	793 415	- 1 894	597 236	586 613	20 775

Fond uzavřel v období od 23. listopadu 2023 do 18. prosince 2023 měnové swapy na výměnu EUR/USD/SEK/PLN za CZK s datem vypořádání obchodů v období od 22. ledna 2024 do 20. února 2024. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávky a závazky související s těmito obchody. Fond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací.

Fond uzavřel v období od 24. listopadu 2022 do 19. prosince 2022 měnové swapy na výměnu EUR/USD/SEK za CZK s datem vypořádání obchodů v období od 9. ledna 2023 do 9. února 2023. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávky a závazky související s těmito obchody. Fond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací.

S účinností od 15. listopadu 2021 Fond uzavřel úrokový swap v nominální hodnotě 3 500 tis. EUR s vypořádáním 16. listopadu 2026.

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

22 KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31.12.2023				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	253	0	253	0	-7 900	-7 647
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	-0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	-8 830	0	0	0	+0	-8 830
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	-0	0	0	+0	0	0

Fond uzavřel v prosinci 2023 několik měnových swapů pro výměnu CZK za EUR a CZK za USD a CZK za PLN a CZK za SEK s celkovou kladnou reálnou hodnotou 253 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna až února 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila 7 900 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek/závazků) k 31.12.2023 činí -7 647 tis. Kč.

Fond uzavřel v prosinci 2023 několik měnových swapů pro výměnu CZK za EUR a CZK za USD a CZK za PLN a CZK za SEK s celkovou zápornou reálnou hodnotou 253 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna až února 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila 0 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (závazků) k 31.12.2023 činí -8 830 tis. Kč.

31.12.2022				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	10 623	0	10 623	0	-10 300	323
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	-0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	-0	0	0	0	+0	0
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	-0	0	-0	+0	0	0

Fond uzavřel v prosinci 2022 několik měnových swapů pro výměnu CZK za EUR a CZK za USD a CZK za SEK s celkovou kladnou reálnou hodnotou 10 623 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna 2023. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2022 činila 10 300 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek) k 31.12.2022 činila 323 tis. Kč.

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

23 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), nebo
- naběhlou hodnotou

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2023			
Pohledávky za bankami	338 408	0	338 408
Dluhové cenné papíry	1 024 613	0	1 024 613
Ostatní aktiva – pohledávka za emitentem – výplata kupónu	3 229	0	3 229
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	6 937	0	6 937
Závazky vůči bankám	0	-7 900	-7 900
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-8 830	-8 830
Celkem	1 373 187	-16 730	1 356 457

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2022			
Pohledávky za bankami	144 933	0	144 933
Dluhové cenné papíry	756 845	0	756 845
Ostatní aktiva – pohledávka za emitentem – výplata kupónu	421	0	421
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	20 776	0	20 776
Závazky vůči bankám	0	-10 300	-10 300
Celkem	922 975	-10 300	912 675

24 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 24 (c).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Akcie

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

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

24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Dluhopisy

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

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

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv. V případě „distressed“ dluhopisů se použije ocenění modelem, který pracuje se scénářem splacení nominální hodnoty včetně úrokového příslušenství a scénářem uspokojení pohledávek majitelů dluhopisů z konkurzní podstatě emitenta (recovery ratio), přičemž každému ze scénářů je přiřazena míra pravděpodobnosti.

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

(d) Nástroje peněžního trhu

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

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Deriváty

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

(g) Ostatní aktiva a závazky

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

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

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

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

(i) Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	338 408	0	338 408
Dluhové cenné papíry	190 946	0	833 667	1 024 613
Ostatní aktiva – pohledávky za emitenty – výplata kupónu	0	3 229	0	3 229
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	6 937	0	6 937
Celkem	190 946	348 574	833 667	1 373 187
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky vůči bankám	0	7 900	0	7 900
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	8 830	0	8 830
Celkem	0	16 730	0	16 730

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	144 933	0	144 933
Dluhové cenné papíry	74 897	0	681 948	756 845
Ostatní aktiva – pohledávky za emitenty – výplata kupónu	0	421	0	421
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	20 775	0	20 775
Celkem	74 897	166 129	681 948	922 974
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky vůči bankám	0	10 300	0	10 300
Celkem	0	10 300	0	10 300

V průběhu roku 2023 a 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3 s výjimkou dluhových cenných papírů – podrobně níže.

Hierarchie reálné hodnoty Dluhových cenných papírů:

K 31. prosinci 2023				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	190 946	0	0	190 946
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0	0
Oceněné modelem Nordic	0	0	700 799	700 799
Oceněné modelem BGN	0	0	0	0
Oceněné Modelem A	0	0	0	0
Oceněné Modelem B	0	0	131 118	131 118
Oceněné Modelem C	0	0	1 750	1 750
Celkem	190 946	0	833 667	1 024 613

K 31. prosinci 2022				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	74 897	0	0	74 897
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0	0
Oceněné modelem Nordic	0	0	347 943	347 943
Oceněné modelem BGN	0	0	202 852	202 852
Oceněné Modelem A	0	0	0	0
Oceněné Modelem B	0	0	131 153	131 153
Celkem	74 897	0	681 948	756 845

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

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

Přesun z úrovně 2 do úrovně 1:

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2021 vstupem úrovně 2 byly přeřazeny do úrovně 1, pokud jsou obchodovány na aktivním trhu a je pro ně pravidelně dostupná aktivní kotace.

Přesun z úrovně 2 do úrovně 3:

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2021 vstupem úrovně 2 byly přeřazeny do úrovně 3, oceňování modelem třetí strany nebo interním modelem Administrátora, pokud u cenového vstupu nelze s dostatečnou jistotou říci, že používá pouze aktivní kotace, případně nelze stanovit poměr aktivních a indikativních kotací.

Přesun z úrovně 1 do úrovně 3:

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2021 vstupem úrovně 1 byly přeřazeny do úrovně 3, oceňování modelem třetí strany nebo interním modelem Administrátora, pokud cenový vstup nesplňuje nadále parametry aktivního trhu.

ConHighY	Z Úrovně 1 do 3	Z Úrovně 2 do 1	Z Úrovně 2 do 3
Dluhové cenné papíry			
Obchodované na aktivním trhu	0	0	0
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	220 352
Oceněné modelem Nordic	0	0	0
Oceněné modelem BGN	0	0	128 006
Oceněné Modelem A	0	0	0
Oceněné Modelem B	0	0	36 302
Celkem	0	0	384 659

(j) Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3

V případě dluhopisů oceňovaných interním Modelem A založeném na výnosu srovnatelného dluhopisu „proxy“ (veřejně obchodovatelného dluhopisu stejného emitenta) a prémii, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě snížení/ zvýšení nepozorovatelného vstupu (prémie) o 50bps (-0,50%/ +0,50%).

V případě dluhopisů oceňovaných interním Modelem B založeném příslušné bezrizikové úrokové míře navýšené o hodnotu kreditní marže, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě snížení/ zvýšení nepozorovatelného vstupu (kreditní marže) o 100bps (-1%/ +1%).

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

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

31. prosince 2023

Dluhové cenné papíry oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (tis. CZK)	Nepříznivý dopad (tis. CZK)
Model B	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	1 094	(1 094)
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	196	(196)
Celkem		1 290	(1 290)

31. prosince 2022

Dluhové cenné papíry oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (tis. CZK)	Nepříznivý dopad (tis. CZK)
Oceněné Modelem A	Prémie (-50bps/+50bps)	N/A	N/A
Oceněné Modelem B	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	2 847	(2 847)
Celkem		2 847	(2 847)

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

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

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	65	65	0	0	65	65
Pasiva						
Rezervy	4 260	4 260	0	0	4 260	4 260
Ostatní pasiva a závazky	1 320	1 320	0	0	1 320	1 320
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	1 350 942	1 350 942	0	1 350 942	0	1 350 942
<hr/>						
tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	58	58	0	0	58	58
Pasiva						
Rezervy	720	720	0	0	720	720
Ostatní pasiva a závazky	980	980	0	0	980	980
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	911 033	911 033	0	911 033	0	911 033

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií představují finanční závazek, který není oceňován reálnou hodnotou, nýbrž naběhlou hodnotou. Tato hodnota je zároveň nejlepší aproximací reálné hodnoty a je klasifikována v úrovni 2.

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

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

25 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.

(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

31. prosince 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	338 408	0	0	338 408
Dluhové cenné papíry	116 349	527 840	380 424	1 024 613
Ostatní aktiva	10 166	0	0	10 166
Celkem	464 923	527 840	380 424	1 373 187

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

(a) Úvěrové riziko (pokračování)

31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	144 933	0	0	144 933
Dluhové cenné papíry	108 869	356 202	291 774	756 845
Ostatní aktiva	21 196	0	0	21 196
Celkem	274 998	356 202	291 774	922 974

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

Sektor	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Korporace	108 057	135 893
Cyklická spotřeba	16 845	0
Těžba a hutnictví	35 295	27 032
Reality	75 477	109 872
Utility	59 868	26 930
Banky	164 819	77 856
Ostatní	134 641	38 211
Průmysl	99 614	79 911
Autonomní spotřeba	16 575	15 449
Ropa a plyn	150 780	73 888
Média	60 406	43 512
Informační technologie	102 236	128 291
Celkem	1 024 613	756 845

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2023					
Úvěry a pohledávky za bankami	338 408	0	338 408	286 689	Kolaterál
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	3 229	0	3 229	0	Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	6 937	0	6 937	6 937	Maržový účet
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Úvěrové riziko (pokračování)

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2022					
Úvěry a pohledávky za bankami	144 933	0	144 933	126 661	Kolaterál
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	421	0	421	0	Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	20 775	0	20 775	10 300	Maržový účet
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0

(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	USD	NOK	SEK	PLN	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	3 537	959	17 294	14 364	28	302 226	338 408
Dluhové cenné papíry	417 190	213 534	194 139	94 724	17 554	87 472	1 024 613
Ostatní aktiva	7 259	334	0	909	65	1 664	10 231
Celkem aktiva	427 986	214 827	211 433	109 997	17 647	391 362	1 373 252
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	7 900	7 900
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	10 150	10 150
Rezervy	0	0	0	0	0	4 260	4 260
Fondový kapitál	0	0	0	0	0	1 350 942	1 350 942
Celkem pasiva	0	0	0	0	0	1 373 252	1 373 252
Podrozvahová aktiva	86 538	0	0	0	0	2 049 241	2 135 779
Podrozvahová pasiva	193 566	94 975	0	- 30 265	15 472	806 356	1 080 104
Čistá devizová pozice	320 958	119 852	211 433	140 262	2 175	260 995	1 055 675

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2022

tis. Kč	EUR	USD	NOK	SEK	PLN	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 268	76	1 967	603	5	141 014	144 933
Dluhové cenné papíry	296 400	99 532	159 134	122 049	15 829	63 901	756 845
Ostatní aktiva	10 573	0	0	0	59	10 623	21 255
Celkem aktiva	308 241	99 608	161 101	122 652	15 893	215 538	923 033
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	10 300	10 300
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	980	980
Rezervy	0	0	0	0	0	720	720
Fondový kapitál	0	0	0	0	0	911 033	911 033
Celkem pasiva	0	0	0	0	0	923 033	923 033
Podrozvahová aktiva	84 402	0	0	- 8 706	0	1 432 572	1 508 268
Podrozvahová pasiva	193 857	25 339	0	- 8 176	0	502 254	713 274
Čistá devizová pozice	198 786	74 269	161 101	122 122	15 893	222 823	794 994

(c) Úrokové riziko

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

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

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

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

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	338 408	0	0	0	0	338 408
Dluhové cenné papíry	652 153	48 429	281 615	42 416	0	1 024 613
Ostatní aktiva	10 231	0	0	0	0	10 231
Celkem aktiva	1 000 792	48 429	281 615	42 416	0	1 373 252
Závazky vůči bankám	7 900	0	0	0	0	7 900
Ostatní pasiva	8 830	0	0	0	1 320	10 150
Rezervy	0	0	0	0	4 260	4 260
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 350 942	1 350 942
Celkem pasiva	16 730	0	0	0	1 356 522	1 373 252
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	6 684	0	0	6 684
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	6 684	0	0	6 684
Gap	984 062	48 429	281 615	42 416	-1 356 522	0

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	144 933	0	0	0	0	144 933
Dluhové cenné papíry	466 275	18 885	246 974	24 711	0	756 845
Ostatní aktiva	21 255	0	0	0	0	21 255
Celkem aktiva	632 463	18 885	246 974	24 711	0	923 033
Závazky vůči bankám	10 300	0	0	0	0	10 300
Ostatní pasiva	0	0	0	0	980	980
Rezervy	0	0	0	0	720	720
Fondový kapitál	0	0	0	0	911 033	911 033
Celkem pasiva	10 300	0	0	0	912 733	923 033
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	10 152	0	0	10 152
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	10 152	0	0	10 152
Gap	622 163	18 885	246 974	24 711	- 912 733	0

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

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

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

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

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikován o	Celkem
Pohledávky za bankami	338 408	0	0	0	0	338 408
Dluhové cenné papíry	26 619	81 338	791 296	125 360	0	1 024 613
Ostatní aktiva	10 231	0	0	0	0	10 231
Celkem aktiva	375 258	81 338	791 296	125 360	0	1 373 252
Závazky vůči bankám	7 900	0	0	0	0	7 900
Ostatní pasiva	10 150	0	0	0	0	10 150
Rezervy	0	4 260	0	0	0	4 260
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 350 942	1 350 942
Celkem pasiva	18 050	4 260	0	0	1 350 942	1 373 252
Gap	357 208	77 078	791 296	125 360	- 1 350 942	0

Conseq fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	144 933	0	0	0	0	144 933
Dluhové cenné papíry	0	3 961	678 600	74 284	0	756 845
Ostatní aktiva	21 255	0	0	0	0	21 255
Celkem aktiva	166 188	3 961	678 600	74 284	0	923 033
Závazky vůči bankám	10 300	0	0	0	0	10 300
Ostatní pasiva	980	0	0	0	0	980
Rezervy	0	720	0	0	0	720
Fondový kapitál	0	0	0	0	911 033	911 033
Celkem pasiva	11 280	720	0	0	911 033	923 033
Gap	154 908	3 241	678 600	74 284	- 911 033	0

(e) Citlivostní analýza

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

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

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

tis. Kč	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	41,33 %/ 16,55 %	0	29,13 %/ 14,18 %	0
Pokles úrokových sazeb a pokles AUM	0,87 % 0,52 %	15 182	1,00 % 0,51 %	10 633
Apresiasi/depreciace měny fondu	10,03 %	27 737	25,13 %	51 708
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 fond vysoce-úročených dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

26 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

26. dubna 2024

Ing. Jan Vedral