

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

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.	15
■ Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	17
■ Účetní závěrka	20

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. ÚDAJE O FONDU

Název podílového fondu

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“), zapsaný v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dne 1. března 2022.

ISIN

CZ0008476959 (Třída A)

CZ0008476942 (Třída D)

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost obhospodařovatele Fondu. Směrem k majetku Fondu vykonávala zejména činnosti směřující ke správě stávajících a akvizicím nových investičních příležitostí.

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 Investiční společnost.

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

Ing. Jan Vedral

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

Ing. 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 podílejícího 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

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

Pokud jde o globální makroekonomický vývoj, dynamika světové ekonomiky byla v průběhu celého uplynulého roku poměrně slušná s tím, že globální kompozitní index nákupních manažerů PMI dosáhl za prvních jedenáct zveřejněných měsíců loňského roku průměrné hodnoty 52,4 bodů, což je konzistentní s trendem růstu světové ekonomiky přibližně na úrovni strukturálního nabídkového potenciálu kolem 3 %. Přitom se jako v předchozích letech dařilo především regionu rozvíjející se Asie – Čína, Indie a Indonésie. Poměrně slušně na tom byla také americká ekonomika, zatímco jednoznačně nejslabším místem v globálním srovnání byla evropská ekonomika, a především její průmyslový sektor.

Pokud jde o dynamiku inflace, globální dezinflační proces v loňském roce graduálně pokračoval, byť o poznání pomalejším tempem než v roce 2023. Zatímco na konci roku 2023 činila průměrná globální míra inflace 5,5 %, na konci loňského roku jsme byli o přibližně jeden procentní bod níže na úrovni 4,4 %.

Pokračování globálního dezinflačního procesu umožnilo klíčovým centrálním bankám začít nový cyklus snižování základních úrokových sazeb. Americký Fed započal cyklus snižování základních úrokových sazeb v září a do konce roku dodal celkem tři snížení základní úrokové sazby fed funds rate, kumulativně o 100 bazických bodů (jeden procentní bod) z 5,50 na 4,50 %.

Rok 2024 přinesl na globální finanční trhy zajímavé události a zvraty. Zatímco akciové trhy v USA a Japonsku zaznamenaly výrazný růst, Evropa se potýkala s ekonomickými i politickými výzvami. Vývoj ovlivňovaly kroky centrálních bank, slabší makroekonomická situace v Evropě a Číně, nové technologické trendy, parlamentní a prezidentské volby nebo geopolitická situace.

Americké akcie zažily mimořádně úspěšný rok, kdy index S&P 500 dosáhl zhodnocení +23,8 %. Tento výsledek byl tažen především technologickým sektorem, konkrétně tzv. „Magnificent Seven“ – skupinou klíčových technologických gigantů, které těží z rychlého pokroku v oblasti umělé inteligence a digitálních technologií. Kromě toho byl růst podpořen pozitivním vývojem ve firemních ziscích napříč širším trhem (odhad za celoroční +8,8 %). Silná spotřebitelská poptávka, stabilní pracovní trh, šetřivý fiskální rozpočet a investice do infrastruktury hrály rovněž klíčovou roli. Hospodářské výsledky společností ve většině případů překonávaly odhady analytiků.

Evropské trhy zaostávaly za americkými protějšky, přičemž index DJ STOXX 600 zaznamenal zisk +5,4 %. K zaostání přispěly problémy s oslabením průmyslové výroby, vyšší ceny energií a pokles exportní poptávky. Politická nestabilita, včetně sociálních protestů ve Francii a obav z ekonomické stagnace v Německu, dále přispěla k nejistotě.

Kreditní prémie investičních i spekulativních instrumentů denominovaných v EUR, které v listopadu celkem překvapivě výrazně poklesly (o cca 5 % na obou stranách rizikového spektra), v prosinci prošly výraznou korekcí: u spekulativních instrumentů narostly premie o 5,1 %, u investičních o 3,4 %. Za celý loňský rok se pohybovaly v pásmu 280-340 bps v případě dluhopisů mimo investiční ratingový stupeň a v pásmu 50-70 bps. v případě instrumentů s investičním ratingem.

Výkonnost k 31. 12. 2024

	Výkonnost
1 měsíc	0,83%
3 měsíce	5,12%
6 měsíců	7,95%
1 rok	12,44%
Celkem od založení fondu	63,76%

Přehled pozic ve Fondu shrnuje následující tabulka:

Pozice ve Fondu	ISIN	Podíl k 31/12/24
Vklady u bank	x	1,86%
Poskytnutý reverzní REPO (B/S) úvěr	x	3,64%
CONTEG Group 5,25/26	CZ0003531345	1,72%
CZgb3.5/35	CZ0001006431	3,07%
CZgb3.6/36	CZ0001007355	2,61%
CZgb4.5/32	CZ0001007033	8,47%
CZgb4.9/34	CZ0001006894	3,48%
EBRDb25/31	XS2779805097	5,21%
EBRDb28.00/27	XS2537091899	4,47%
EIBb2.75/26	XS1492818866	2,39%

EQUA BANK VAR/27	CZ0003704595	1,89%
GEVORKYAN 7,11/2029	CZ0000002159	1,19%
GHELGRf/25	PLGHLMC00545	2,20%
IPFLNfe/26	XS2707609538	1,37%
JPMfe/27	XS1569783613	1,62%
OKEAb9.125/28	NO0013223503	1,14%
OTPB8.75/33	XS2586007036	1,17%
PEKAOof/28	PLPEKAO00297	1,63%
PLAYf/27	PLO266100034	1,55%
PLgb2.5-07/27	PL0000109427	3,05%
PLgb5-10/34	PL0000116851	3,55%
PLgb6-10/33	PL0000115291	5,34%
PLgbf-11/31	PL0000113213	2,20%
TURKGB26.2 10/33	TRT051033T12	5,05%
TURKGB30 09/29	TRT120929T12	5,33%
TURKGB31.08 11/28	TRT081128T15	5,14%
UKRAINrestrA/34	XS2895056013	1,58%
UKRAINrestrA/35	XS2895056369	1,83%
UKRAINrestrA/36	XS2895056526	1,98%
UKRAINrestrB/35	XS2895057177	1,11%
UKRGB9.79/27	UA4000207518	6,23%

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

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

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

V rozhodném období došlo k doplnění informace o limitu celkové expozici fondu k finančním derivátům vypočtenou závazkovou metodou v čl. 6.15. písm. m) statutu. Dále došlo k doplnění informace ohledně konání jednání představenstva ve vztahu k výplatám dividend (na vědomí nejméně s 20ti denním předstihem) a podílu na zisku třídy D, který se stanovuje podle alokačního poměru třídy D stanoveného v pracovní den předcházející rozhodnému dni. Dále došlo ke změně způsobu vyplácení dividend, kdy se dividendy nově automaticky vyplácejí do 10 pracovních dnů ode dne rozhodného dne pro výplatu dividendy, nepožádá-li podílník o jejich reinvestování (původně byly dividendy automaticky reinvestovány). V případě, že podílník požádá o reinvestování podílů na zisku, budou reinvestovány nejpozději do 4 pracovních dnů od rozhodného dne pro výplatu dividendy. V rozhodném období dále došlo ke změně konsolidačního celku, kam spadá obhospodařovatel, administrátor i depozitář Fondu z Conseq Investment Management na Conseq Group, a.s., IČO: 179 83 843. Dále došlo k odstranění části čl. 6.14 písm. b), která se týkala přijetí úvěru proti kolaterálu v podobě cenného papíru, čl. 6.14 písm. d), který se týkal reálné hodnoty přijatého kolaterálu.

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 nebo rozhodčího 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 230 mil. Kč zejména z důvodu vyššího úpisu do Fondu.

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:

Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
Vklady u bank	x	20 423	20 423
Poskytnutý reverzní REPO (B/S) úvěr	x	40 000	40 000
CONTEG Group 5,25/26	CZ0003531345	17 055	18 899
CZgb3.5/35	CZ0001006431	33 682	33 670
CZgb3.6/36	CZ0001007355	29 246	28 660
CZgb4.5/32	CZ0001007033	91 928	93 053
CZgb4.9/34	CZ0001006894	38 341	38 184
EBRDb25/31	XS2779805097	50 112	57 173
EBRDb28.00/27	XS2537091899	48 089	49 093
EIBb2.75/26	XS1492818866	19 165	26 226
EQUA BANK VAR/27	CZ0003704595	19 738	20 799
GEVORKYAN 7,11/2029	CZ0000002159	12 635	13 115
GHELGRf/25	PLGHLMC00545	21 245	24 188
IPFLNfe/26	XS2707609538	13 166	15 024
JPMfe/27	XS1569783613	16 005	17 781
OKEAb9.125/28	NO0013223503	11 436	12 555
OTPB8.75/33	XS2586007036	11 458	12 860
PEKAOof/28	PLPEKAO00297	15 972	17 954
PLAYf/27	PLO266100034	15 480	17 052
PLgb2.5-07/27	PL0000109427	26 918	33 453
PLgb5-10/34	PL0000116851	38 946	38 953
PLgb6-10/33	PL0000115291	58 314	58 644
PLgbf-11/31	PL0000113213	21 853	24 141
TURKGB26.2 10/33	TRT051033T12	58 996	55 494
TURKGB30 09/29	TRT120929T12	52 236	58 480
TURKGB31.08 11/28	TRT081128T15	54 399	56 481
UKRAINrestrA/34	XS2895056013	12 742	17 301
UKRAINrestrA/35	XS2895056369	14 730	20 127
UKRAINrestrA/36	XS2895056526	16 070	21 739
UKRAINrestrB/35	XS2895057177	7 879	12 235
UKRGB9.79/27	UA4000207518	58 955	68 448

N. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky za bankami	5,50%	21,48%
Dluhové cenné papíry	94,31%	78,45%
Ostatní aktiva	0,19%	0,07%

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 úrokových derivátů	65 000 000,00	197 679,90
Závazky z FX derivátů	249 382 225,00	1 744 153,32
Závazky ze spotů	0	0

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

V roce 2024 bylo vydáno 173 596 155 podílových listů a odkoupeno 130 850 957 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu 795 277 288 podílových listů Fondu.

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

K 31. prosinci 2024 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,6376 Kč (třída A) a 0,6420 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 (třída A a D)
31. 12. 2022	822 720 297	1,2391 a 0,5155
31. 12. 2023	859 587 239	1,4572 a 0,6079
31. 12. 2024	1 081 894 534	1,6376 a 0,6420

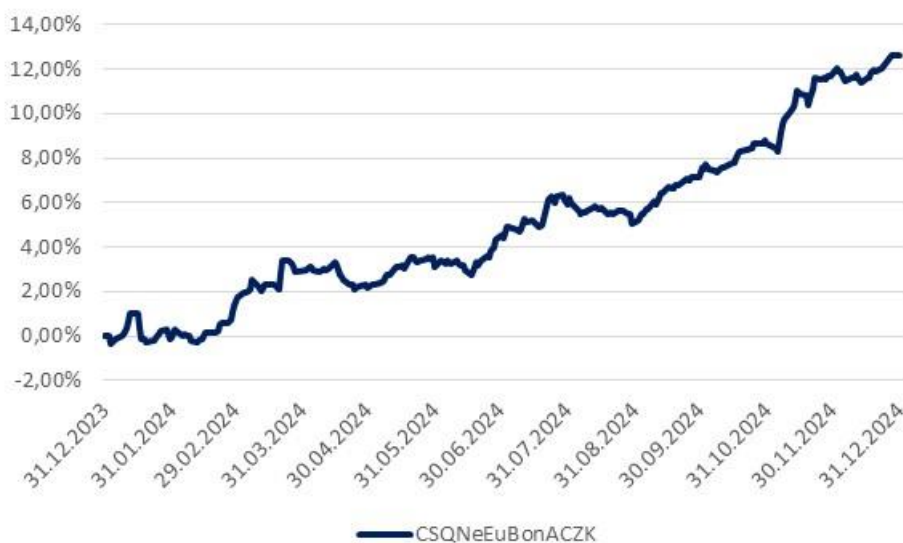
S. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

Fond vyplácí podíl na zisku připadající na podílové listy třídy D. V období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 Fond vyplatil podíly na zisku za předchozí období ve výši 11 644 515,12 Kč.

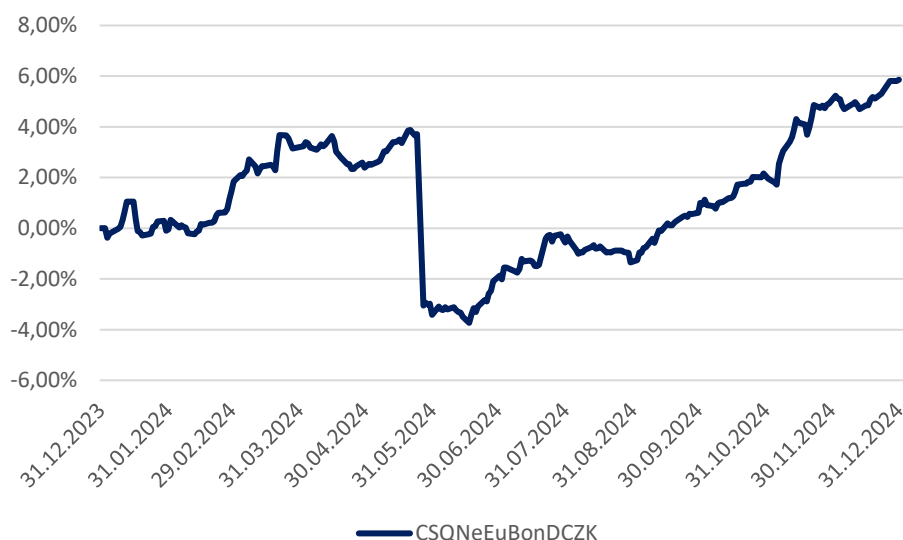
T. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

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.

Třída A



Třída D



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

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 602 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2024 vyplaceno 456 tis. Kč.

Dále v rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 10 769 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2024 vyplaceno 9 851 tis. Kč.

Dále v rozhodném období vznikly fondu náklady na výkonnostní odměnu ve výši 8 602 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2024 vyplaceno 0 tis. Kč.

Náklady na audit v rozhodném období 2024 vznikly ve výši 323 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2024 vyplaceno 128 tis. Kč.

Za období roku 2024 byla vyčíslena splatná daň z příjmů a to včetně ze samostatného základu daně ve výši 6 247 tis. Kč.

W. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,
které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2024 činily 154 693 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 19 779 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 2024 byl třicet.

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

X. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,
které mohou být považovány 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 2024 celkem 121 695 tis. Kč, z toho 11 392 tis. Kč činila pohyblivá složka.

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

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

Rizika související s deriváty

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

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

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

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

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

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu

Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5% hodnoty fondového kapitálu, není-li ve statutu stanoveno jinak. Dluhopisy s ratingovým hodnocením horším než BB-, resp. ekvivalent vydaným Renomovanou ratingovou agenturou, mohou tvořit nejvýš 30% hodnoty fondového kapitálu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 10 % hodnoty majetku Fondu. Podíl dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, vkladů a pohledávek z reverzních rep musí dosahovat alespoň 80% hodnoty fondového kapitálu. Fond může přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nejdéle 6 měsíců.

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:

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

Z. 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 105 128 205,13 Kč, které tvoří 9,57 % objemu aktiv Fondu.

Fond uzavírá sell-buy operace, a to v průměrné hrubé výši 20 701 440,57 Kč, které tvoří 1,89 % 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 přijatého pro buy-sell operace byla v rozhodném období Česká národní banka.

Jediným emitentem kolaterálu poskytnutého pro sell-buy operace byla v rozhodném období Česká republika prostřednictvím Ministerstva financí České republiky.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

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

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu byla využívána tato protistrana: Česká Spořitelna, a.s. K 31. prosinci 2024 byl nevypořádan pouze jeden obchod s protistranou a to s Česká Spořitelna, a.s. v objemu 40 000 000 Kč.

Pro uzavírání sell-buy operace na účet Fondu byla využívána jako protistrana: Česká Spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Komerční banka a.s. a Conseq Investment Management, a.s.. K 31. prosinci 2024 byly vypořádan všechny obchody.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,
v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;

v členění podle měny kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody;

v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;

v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Cenný papír - Česká republika prostřednictvím Ministerstva financí České republiky. CZ0001006431	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Cenný papír - Česká republika prostřednictvím Ministerstva financí České republiky. CZ0001006431	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržěn 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

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

Úschova kolaterálu obdrženího Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 40 050 166,67 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 na konci 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	4 567 649,99	100,00 %	50 311,11	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	0,00 %	166 577,09	83,84 %
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	0	0,00 %	8 359,59	4,21 %
Komerční banka a.s.	0	0,00 %	11 300,00	5,69 %
Česká republika prostřednictvím Ministerstva financí České republiky. CZ0001006431	0	0,00 %	12 449,65	6,26 %

AA. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

STAV MAJETKU

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2024 aktiva v celkové výši 1 098 146 tis. Kč. Ta jsou tvořena pohledávkami za bankami ve výši 60 423 tis. Kč, zejména investicemi do dluhových cenných papírů ve výši 1 035 649 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 2 074 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Fondu k 31. prosinci 2024 ve výši 1 098 146 tis. Kč jsou tvořena ostatními pasivy ve výši 11 823 tis. Kč, rezervami ve výši 4 428 tis. Kč a zejména čistými aktivy připadajícími na držitele podílových listů Fondu ve výši 1 081 895 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 státních a korporátních dluhopisů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

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.

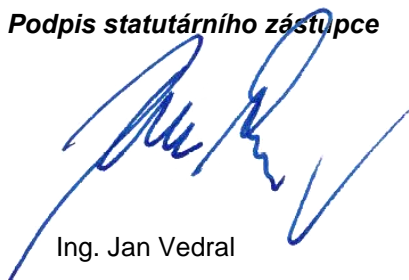
G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Datum sestavení

28. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jan Vedral

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond, („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, 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 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2024 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 případně 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.



EY

Building a better
working world

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

Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331

Tomáš Němec
prokurista

28. dubna 2025
Praha, Česká republika

**Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy,
otevřený podílový fond**

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2024**

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 751 63 128

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. dubna 2025

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2024**

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3. Pohledávky za bankami	4	60 423	186 455
v tom: a) splatné na požádání		20 423	26 405
b) ostatní pohledávky		40 000	160 050
6. Dluhové cenné papíry	5	1 035 649	680 921
v tom: a) vládních institucí		669 883	358 641
b) ostatních subjektů		365 766	322 280
11. Ostatní aktiva	6	2 074	635
v tom: a) deriváty		1 511	73
b) pohledávky z obchod. s CP		58	59
d) ostatní aktiva		505	503
Aktiva celkem		1 098 146	868 011
Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
1. Závazky vůči bankám	7	0	250
v tom: b) ostatní závazky		0	250
4. Ostatní pasiva	8	11 823	4 537
v tom: a) deriváty		1 942	3 470
d) ostatní pasiva		9 881	1 067
6. Rezervy	9	4 428	3 637
v tom: b) na daně		4 428	3 637
16. Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	10	1 081 895	859 587
Pasiva celkem		1 098 146	868 011

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 751 63 128

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. dubna 2025

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4. Pohledávky z pevných termínových operací	22	375 488	546 909
v tom: a) s úrokovými nástroji		65 000	75 000
b) s měnovými nástroji		310 488	471 909
8. Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 081 895	859 587
Podrozvahová aktiva celkem		1 457 382	1 406 496
2. Přijaté zástavy	23	39 592	156 554
4. Závazky z pevných termínových operací	22	376 959	549 001
v tom: a) s úrokovými nástroji		65 000	75 000
b) s měnovými nástroji		311 959	474 001
Podrozvahová pasiva celkem		416 551	705 555

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024**

tis. Kč	Poznámka	2024	2023
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	101 603	39 535
2. Náklady na úroky a podobné náklady	13	-11 854	-76
4. Výnosy z poplatků a provizí	14	628	8
5. Náklady na poplatky a provize	15	-989	-917
6. Zisk/ztráta z finančních operací	16	41 239	107 801
v tom: realizované:		-11 756	8 449
nerealizované:		52 995	99 352
7. Ostatní provozní výnosy	17	2 958	16
9. Správní náklady	18	-20 296	-9 960
19. Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		113 289	136 407
23. Daň z příjmů	20	-6 247	-3 637
24. Změna čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů		107 042	132 770

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Údaje o Fondu

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl vytvořen jako nástupnický fond fondu Conseq Invest New Europe Bond Fund, podfondu fondu Conseq Invest plc, IČ 329465, se sídlem 5 George’s Dock IFSC Dublin 1, Irská republika („Zanikající fond“). Přeměna Zanikajícího fondu byla schválena rozhodnutím Irské centrální banky ze dne 21. 1. 2022. K datum 1. 3. 2022 se majetek v Zanikajícím fondu stal majetkem Fondu.

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

Fond je otevřeným podílovým fondem, shromáždění podílníků není zřízeno.

Fond investuje zejména do krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých dluhových cenných papírů s pevnou nebo pohyblivou sazbou a dluhových závazků vydávaných vládami, obcemi nebo korporátními emitenty ze Zemí nové Evropy denominovaných v domácích měnách Zemí nové Evropy nebo v jakýchkoli jiných hlavních měnách. Dluhopisový fond nové Evropy může také investovat do dluhových cenných papírů s pevnou nebo pohyblivou sazbou vydaných nadnárodními subjekty nebo korporátními emitenty se sídlem v Evropské unii denominovaných v jakýchkoli hlavních měnách nebo v měnách Zemí nové Evropy. Fond investuje především do investičních nástrojů přijatých k obchodování na regulovaných trzích.

Fond vydává podílové listy dvou Tříd, mají přidělený kód ISIN CZ0008476959 (Třída A) a ISIN CZ0008476942 (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“).

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“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(b) 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.

(c) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

(d) Výnosové poplatky a provize

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Finanční nástroje

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

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

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

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

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (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 Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z čistých aktiv 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 v čistých aktivech 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 finanční aktiva v naběhlé hodnotě a finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

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 držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích 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 přecenějí 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 25.

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 investičních akcií 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

(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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(g) Přepočet 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“.

(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 Fond vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období Fond rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

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

(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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(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 bodu 22.

(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 2024 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(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 účetních standardů IFRS (11.díl)

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2025 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

i. 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.

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

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

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

Novelizace IFRS 7 řeší zveřejňování

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

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)

ii. IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce

IFRS 18 zavádí nové požadavky na:

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

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

iii. IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování

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

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

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

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

- zisk nebo ztráta se vykáží 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 vykáží 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(o) 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.

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 27.

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 Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Běžné účty u bank	20 423	26 405
Poskytnuté úvěry – buy sell operace	40 000	160 050
Celkem	60 423	186 455

Poskytnuté úvěry jsou zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) ve výši 39 592 tis. Kč (2023: 156 554 tis. Kč).

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Vydané veřejným sektorem	669 883	358 641
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	669 883	358 641
Vydané finančními institucemi	95 621	102 318
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	95 621	102 318
Vydané nefinančními institucemi	270 145	219 962
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	270 145	219 962
Celkem	1 035 649	680 921

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 bodu 27 (a).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Exkupón nebankovní	178	186
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	273	73
Kladná reálná hodnota ze swapů	1 238	0
Jiné pohledávky	327	317
Pohledávky z obchod. s CP	58	59
Celkem	2 074	635

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám. Ostatní aktiva k 31. prosinci 2024 ani 31. prosinci 2023 neobsahují pohledávky po splatnosti.

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Maržový účet	0	250
Celkem	0	250

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Dohadné účty pasivní	9 881	1 067
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	1 744	2 166
Záporná reálná hodnota ze swapů	198	1 304
Celkem	11 823	4 537

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 zahrnují závazek vůči spřízněným stranám z dohadu na náklady za obhospodařování a depozitáře.

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2024, ani 31. prosinci 2023 neobsahují závazky po splatnosti.

9 REZERVA NA DAŇ

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Rezervy	4 428	3 637
v tom: b) na daně	4 428	3 637
Celkem	4 428	3 637

K 31. prosinci 2024 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 4 428 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 3 637 tis. Kč), která se skládá z odhadu předpokládané daňové povinnosti ve výši 6 246 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 3 637 tis. Kč) ponížené o zaplacené zálohy ve výši 1 818 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 0 tis. Kč).

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

10 ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA PODÍLOVÉ LISTY

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Čistá aktiva připadající na podílové listy (tis. Kč)	1 081 895	859 587
Čistá aktiva třída A (v tis. Kč)	939 754	689 960
Čistá aktiva třída D (v tis. Kč)	142 141	169 627
Počet vydaných podílových listů třída A (kusy)	573 858 024	473 475 189
Počet vydaných podílových listů třídy D (kusy)	221 419 264	279 056 901
Čistá aktiva na 1 podílový list třídy A (Kč)	1,6376	1,4572
Čistá aktiva na 1 podílový list třídy D (Kč)	0,6420	0,6079

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 snižená 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 2024	752 532 090	790 602
Prodané podílové listy	173 596 155	257 789
Odkoupené podílové listy	-130 850 957	-142 523
Zůstatek k 31. prosinci 2024	795 277 288	905 868

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2023	827 912 505	886 505
Prodané podílové listy	87 508 972	120 482
Odkoupené podílové listy	-162 889 387	-216 385
Zůstatek k 31. prosinci 2023	752 532 090	790 602

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

10 ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA PODÍLOVÉ LISTY (POKRAČOVÁNÍ)

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk za rok 2024 ve výši 107 042 tis. Kč bude navržen k převodu do čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů.

Ztráta z roku 2023 ve výši 132 770 tis. Kč byla převedena do čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů, přičemž částka ve výši 11 644 515,12 Kč byla vyplacena jako podíl na zisku roku 2023 připadající na podílové listy třídy D.

Přehled o změnách Čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za rok končící 31. 12. 2024

tis. Kč	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů
Zůstatek k 1. lednu 2024	859 587
Prodeje podílových listů	257 789
Odkupy podílových listů	-142 523
Změna čistých aktiv za účetní období	107 042
Zůstatek k 31. prosinci 2024	1 081 895

Přehled o změnách Čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za rok končící 31. 12. 2023

tis. Kč	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů
Zůstatek k 1. lednu 2023	822 720
Prodeje podílových listů	120 482
Odkupy podílových listů	-216 385
Změna čistých aktiv za účetní období	132 770
Zůstatek k 31. prosinci 2023	859 587

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Čistá aktiva připadající na podílové listy v celkové výši 1 081 895 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (31. prosince 2023: 859 587 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 18.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z repo operací	4 517	10 607
Úroky z margin call	41	23
Úroky z termínovaných vkladů	516	1 199
Úroky z CP	93 610	27 706
Úroky ze swapů	2 919	0
Celkem	101 603	39 535

13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z repo operací	198	32
Úroky z margin call	11	40
Úroky z CP	0	4
Dividendy	11 645	0
Celkem	11 854	76

14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2024	2023
Poplatky z pozdního vypořádání	0	8
Přijatá udržovací provize	628	0
Celkem	628	8

Položka přijatá udržovací provize obsahuje vratky poplatků inkasované Společností zpět do Fondu.

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Bankovní poplatky	32	33
Poplatky z pozdního vypořádání	18	0
Poplatky za vypořádání obchodů a správu cenných papírů	939	884
Celkem	989	917

16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	59 770	92 994
Zisk/ztráta z měnových operací	-332	15 649
Zisk/ztráta z derivátových operací	-21 879	462
Zisk/ztráta ze swapových operací	3 680	-1 304
Celkem	41 239	107 801

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Consent fee	2 958	16
Celkem	2 958	16

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Náklady na obhospodařování Fondu	9 502	7 775
Náklady na vedení evidence podílových listů	1 268	1 217
Náklady na výkonnostní odměnu	8 601	0
Náklady na služby Depozitáře	602	499
Náklady na audit	323	387
Daně a ostatní poplatky	0	10
Ostatní	0	72
Celkem	20 296	9 960

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 % u Třídy A, 0,7 % u Třídy D průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,005 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Fond nesplnil v roce 2023 kritéria pro výplatu výkonnostní odměny.

19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	20 611	21 783	32 005	24 232	48 987	-6 480	101 603	39 535
Náklady na úroky a podobné náklady	-11 854	-72	0	-4	0	0	-11 854	-76
Výnosy z poplatků a provizí	628	0	0	0	0	0	628	8
Náklady na poplatky a provize	-989	-917	0	0	0	0	-989	-917
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-22 678	6 002	-1 228	22 787	65 145	79 012	41 239	107 801
Ostatní provozní výnosy	0	0	35	16	2 923	0	2 958	16
Správní náklady	-20 296	-9 960	0	0	0	0	-20 296	-9 960

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2024	2023
Daň splatná za účetní období	6 247	3 637
Celkem	6 247	3 637

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	113 289	136 407
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	11 645	72
Nezdanitelné výnosy	0	0
Mezisoučet	124 934	136 479
Použití daňových ztrát předchozích období	0	-63 744
Daňový základ	124 934	72 735
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	6 247	3 637

K 31. prosinci 2024 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 6 247 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 3 637 tis. Kč), která vznikla z odhadu předpokládané z daňové povinnosti.

(c) Odložená daňová pohledávka

Fond o odložené daňové pohledávce neúčtuje.

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky		
Dohadné účty pasivní	9 629	808
<hr/>		
tis. Kč	2024	2023
Výnosy		
Udržovací provize	628	0
<hr/>		
tis. Kč	2024	2023
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	9 502	7 775
Náklady na výkonnostní odměnu	8 601	0
Náklady na evidenci transakcí s podílovými listy	1 268	1 217
Náklady na depozitáře	602	499

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.

Za rok 2024 realizoval Fond náklady na obhospodařování a náklady na výplatu výkonnostní odměny v celkové výši 18 103 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 7 775 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Za rok 2024 realizoval Fond náklady na služby depozitáře ve výši 602 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 499 tis. Kč) a náklady na evidenci transakcí s podílovými listy ve výši 1 268 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 1 217 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Investment Management, a.s.

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

22 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2024			31. prosince 2023		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
Nástroje k obchodování						
Úrokové swapy	65 000	65 000	1 041	75 000	75 000	-1 304
Termínové měnové operace	310 488	311 959	-1 472	471 909	474 001	-2 092
Celkem	375 488	376 959	-431	546 909	549 001	-3 396

K 31. prosinci 2024 i 2023 byly uzavřeny úrokové swapy v CZK.

Fond uzavřel v listopadu a prosinci 2024 měnové forwardy na nákup a prodej EUR, USD a PLN s datem vypořádání obchodu v období ledna a února 2025.

Fond uzavřel v listopadu 2023 měnové forwardy na nákup a prodej CZK za EUR a CZK za USD s datem vypořádání obchodu v období ledna 2024. Fond uzavřel v listopadu 2023 měnové forwardy na nákup a prodej CZK za EUR s datem vypořádání obchodu v období února 2024.

Fond uzavřel v prosinci 2023 měnové forwardy na nákup a prodej CZK za PLN s datem vypořádání obchodu v období ledna 2024. Fond uzavřel v prosinci 2023 měnové forwardy na nákup a prodej CZK za EUR s datem vypořádání obchodu v období února 2024.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito obchody. Závazky a pohledávky z těchto obchodů denominované v cizích měnách jsou k rozvahovým dnům přepočteny kurzem ČNB. Fond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací.

23 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Přijaté zástavy – kolaterály - cenné papíry	39 592	156 554
Celkem	39 592	156 554

Přijaté zástavy a zajištění k 31. prosinci 2024 ve výši 39 592 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 156 554 tis. Kč) představují cenné papíry přijaté k zajištění v rámci reverzních repo operací.

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

24 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:

31.12.2024				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 (měnové forwardy)	272	0	272	0	0	272
Záporné hodnoty finančních derivátů (měnové forwardy)	-1 744	0	-1 744	0	0	-1 744

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 (měnové forwardy)	73	0	73	0	-250	-177
Záporné hodnoty finančních derivátů (měnové forwardy)	-2 165	0	-2 165	0	0	-2 165

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

25 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Fond klasifikuje svá finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2024			
Pohledávky za bankami	60 423	0	60 423
Dluhové cenné papíry	1 035 649	0	1 035 649
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	1 511	0	1 511
Ostatní aktiva – exkupón nebankovní	178	0	178
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-1 942	-1 942
Celkem	1 097 761	-1 942	1 095 819

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2023			
Pohledávky za bankami	186 455	0	186 455
Dluhové cenné papíry	680 921	0	680 921
Ostatní aktiva – pohledávky z obchodů s CP	59	0	59
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	73	0	73
Ostatní aktiva – exkupón nebankovní	186	0	186
Závazky vůči bankám	0	-250	-250
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-3 470	-3 470
Celkem	867 694	-3 720	863 974

26 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý 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 bodu 26 (b).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

26 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

(b) Dluhopisy

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

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 podstaty 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.

(c) Nástroje peněžního trhu

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

(d) 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 Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

26 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

(e) 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.

(f) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 2.

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

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

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.

(h) Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2024				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	60 423	0	60 423
Dluhové cenné papíry	470 066	38 581	527 002	1 035 649
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	1 511	0	1 511
Ostatní aktiva – exkupón nebankovní	0	178	0	178
Celkem	470 066	100 693	527 002	1 097 761
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	1 942	0	1 942
Celkem	0	1 942	0	1 942

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

26 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

(h) Hierarchie reálné hodnoty (pokračování)

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	186 455	0	186 455
Dluhové cenné papíry	298 124	0	382 797	680 921
Ostatní aktiva – pohledávky z obchodů s CP	0	59	0	59
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	73	0	73
Ostatní aktiva – exkupón nebankovní	0	186	0	186
Celkem	298 124	186 773	382 797	867 694
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky vůči bankám	0	250	0	250
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	3 470	0	3 470
Celkem	0	3 720	0	3 720

V průběhu roku 2024 a 2023 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 2024				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	470 066	0	219 549	689 615
Oceněné modelem Nordic	0	0	61 867	61 867
Oceněné Modelem A	0	38 581	0	38 581
Oceněné Modelem B	0	0	244 923	244 923
Oceněné Modelem C	0	0	663	663
Celkem	470 066	38 581	527 002	1 035 649

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

26 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(h) Hierarchie reálné hodnoty (pokračování)

K 31. prosinci 2023				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	298 124	0	0	298 124
Oceněné modelem Nordic	0	0	84 787	84 787
Oceněné Modelem A	0	0	16 868	16 868
Oceněné Modelem B	0	0	275 930	275 930
Oceněné Modelem C	0	0	5 212	5 212
Celkem	298 124	0	382 797	680 921

V průběhu roku 2024 došlo k následujícím přesunům mezi úrovněmi, v roce 2023 k přesunům nedošlo.

Přesun z úrovně 3 do úrovně 2:

Dluhové cenné papíry oceňované k 31. prosinci 2023 vstupem úrovně 3 byly přeřazeny do úrovně 2, pokud jsou oceňovány Modelem A, ve kterém mají nejvýznamnější dopad do výsledného ocenění pozorovatelné vstupy, zejména swapy úvěrového selhání (credit default swap) a likvidní dluhopisy se srovnatelnými parametry (proxy dluhopisy), případně další.

Z Úrovně 3 do 2

Dluhové cenné papíry	
Obchodované na aktivním trhu	0
Oceněné modelem Nordic	0
Oceněné modelem BGN	0
Oceněné Modelem A	180 440
Oceněné Modelem B	0
Celkem	180 440

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

26 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

(i) Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 2 a 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).

K 31.12.2024

Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů (v tis Kč)

Dluhopisy oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Model A	Prémie	112	-112
Model B	Kreditní marže	3 935	-3 935
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	148	-148
Celkem		4 194	-4 194

K 31.12.2023

Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů (v tis Kč)

Dluhopisy oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Model A	Prémie	37	-37
Model B	Kreditní marže	3 674	-3 674
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	254	-254
Celkem		3 965	-3 965

27 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů podílových listů Fondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu, a to zejména zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

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

(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 rozmezí od AAA do CC.

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

27 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Úvěrové riziko (pokračování)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2024

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	60 423	0	0	0	60 423
Dluhové cenné papíry	261 498	399 830	17 781	356 540	1 035 649
Ostatní aktiva	1 689	385	0	0	2 074
Celkem	323 610	400 215	17 781	356 540	1 098 146

31. prosince 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	186 455	0	0	0	186 455
Dluhové cenné papíry	174 490	251 792	16 854	237 785	680 921
Ostatní aktiva	318	317	0	0	635
Celkem	361 263	252 109	16 854	237 785	868 011

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

Sektor	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Korporace	7 544	27 217
Cyklická spotřeba	0	8 202
Těžba a hutnictví	9 883	8 856
Reality	34 747	48 232
Utility	0	11 790
Banky	141 593	79 994
Ostatní	17 373	36 651
Průmysl	16 289	10 530
Autonomní spotřeba	0	12 750
Ropa a plyn	12 555	0
Telekomunikační služby	17 052	16 520
Vládní instituce	696 110	378 849
Média	6 579	16 173
Informační technologie	26 831	25 157
Finance	49 093	0
Celkem	1 035 649	680 921

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

27 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Úvěrové riziko (pokračování)

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2024					
Úvěry a pohledávky za bankami	60 423	0	60 423	39 592	Kolaterál
Ostatní aktiva – exkupón nebankovní	178	0	178	178	Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	1 511	0	1 511	0	x

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2023					
Úvěry a pohledávky za bankami	186 455	0	186 455	156 554	Kolaterál
Ostatní aktiva – exkupón nebankovní	186	0	186	186	Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	73	0	73	0	Maržový účet

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

27 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(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 regulačními požadavky.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn .

31. prosince 2024

tis. Kč	EUR	RON	PLN	USD	RSD	TRY	UAH	CZK	Celkem
Pohledávky za									
bankami	3 263	6	1 272	585	3	1	0	55 293	60 423
Dluhové cenné									
papíry	55 718	0	273 417	115 472	0	276 722	68 448	245 872	1 035 649
Ostatní aktiva	178	0	327	0	0	0	58	1 511	2 074
Celkem aktiva	59 159	6	275 016	116 057	3	276 723	68 506	302 676	1 098 146
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	0	11 823	11 823
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0	4 428	4 428
Čistá aktiva	0	0	0	0	0	0	0	1 081 895	1 081 895
Celkem pasiva	0	0	0	0	0	0	0	1 098 146	1 098 146
Podrozvahová									
aktiva	0	0	0	0	0	0	0	375 488	375 488
Podrozvahová									
pasiva	64 114	0	171 105	76 740	0	0	0	65 000	376 959
Čistá devizová									
pozice	-4 955	6	103 911	39 317	3	276 723	68 506	-484 982	-1 471

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

27 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2023

tis. Kč	EUR	RON	PLN	HUF	USD	UAH	RSD	CZK	Celkem
Pohledávky za									
bankami	1 312	6	1 454	1 472	8 501	0	3	173 707	186 455
Dluhové cenné									
papíry	118 625	0	167 549	4 574	110 093	119 776	0	160 304	680 921
Ostatní aktiva	186	0	317	0	0	59	0	73	635
Celkem aktiva	120 123	6	169 320	6 046	118 594	119 835	3	334 084	868 011
Závazky vůči									
bankám	0	0	0	0	0	0	0	250	250
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	0	4 537	4 537
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0	3 637	3 637
Čistá aktiva	0	0	0	0	0	0	0	859 587	859 587
Celkem pasiva	0	0	0	0	0	0	0	868 011	868 011
Podrozvahová									
aktiva	0	0	0	0	0	0	0	546 909	546 909
Podrozvahová									
pasiva	116 015	0	143 716	0	214 270	0	0	75 000	549 001
Čistá devizová									
pozice	4 108	6	25 604	6 046	-95 676	119 835	3	-62 018	-2 092

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

27 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(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 regulačními požadavky.

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

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	60 423	0	0	0	0	60 423
Dluhové cenné papíry	53 167	91 952	398 887	491 643	0	1 035 649
Ostatní aktiva	273	0	0	1 238	563	2 074
Celkem aktiva	113 863	91 952	398 887	492 881	563	1 098 146
Ostatní pasiva	1 744	0	0	198	9 881	11 823
Rezervy	0	0	0	0	4 428	4 428
Čistá aktiva připadající na držitele podíl. listů	0	0	0	0	1 081 895	1 081 895
Celkem pasiva	1 744	0	0	198	1 096 204	1 098 146
Gap	112 119	91 952	398 887	492 683	-1 095 641	0

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

27 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	186 455	0	0	0	0	186 455
Dluhové cenné papíry	147 059	87 411	295 085	151 366	0	680 921
Ostatní aktiva	73	0	0	0	562	635
Celkem aktiva	333 587	87 411	295 085	151 366	562	868 011
Závazky vůči bankám	250	0	0	0	0	250
Ostatní pasiva	2 166	0	1 024	280	1 067	4 537
Rezervy	0	0	0	0	3 637	3 637
Čistá aktiva připadající na držitele podíl. listů	0	0	0	0	859 587	859 587
Celkem pasiva	2 416	0	1 024	280	864 291	868 011
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	50 000	25 000	0	75 000
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	-50 000	-25 000	0	-75 000
Gap	331 171	87 411	294 061	151 086	-863 729	0

(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;
- evidencí 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.

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

27 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	60 423	0	0	0	0	60 423
Dluhové cenné papíry	0	24 188	495 677	515 784		1 035 649
Ostatní aktiva	451	385		1 238		2 074
Celkem aktiva	60 874	24 573	495 677	517 022	0	1 098 146
Ostatní pasiva	11 431	194	0	198	0	11 823
Rezervy	0	4 428	0	0	0	4 428
Čistá aktiva připadající na držitele podíl. listů	0	0	0	0	1 081 895	1 081 895
Celkem pasiva	11 431	4 622	0	198	1 081 895	1 098 146
Gap	49 443	19 951	495 677	516 824	-1 081 895	0

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	186 455	0	0	0	0	186 455
Dluhové cenné papíry	39 835	0	466 448	174 638	0	680 921
Ostatní aktiva	318	317	0	0	0	635
Celkem aktiva	226 608	317	466 448	174 638	0	868 011
Závazky vůči bankám	250	0	0	0	0	250
Ostatní pasiva	3 046	187	1 024	280	0	4 537
Rezervy	0	3 637	0	0	0	3 637
Čistá aktiva připadající na držitele podíl. listů	0	0	0	0	859 587	859 587
Celkem pasiva	3 296	3 824	1 024	280	859 587	868 011
Gap	223 312	-3 507	465 424	174 358	-859 587	0

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

27 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Citlivostní analýza

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

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

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

tis. Kč	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty Čistých aktiv)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (Čistých aktiv)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	35,60 %	0	41,33 %	0
Změna úrokových sazeb o	14,29 %		16,55 %	
A změna AUM o	0,87 %	1 387	0,87 %	12 791
	0,52 %		0,52 %	
Apresiasi/depreciace měny fondu	22,60 %	109 273	10,03 %	6 028

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2024

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

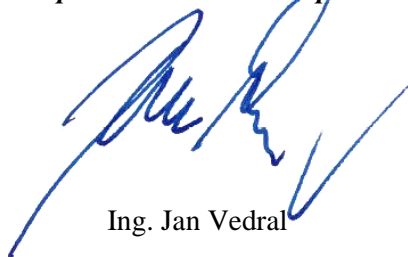
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

28. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jan Vedral