

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky č. 244/2013 Sb., Nařízení (EU) č. 231/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení (EU) č. 2020/852	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	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 2020/852

A. ÚDAJE O FONDU

Název podílového fondu

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“)

ISIN

CZ0008474160

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Obchodní firma

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

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 171 26

IČ

248 37 202

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

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

Ve vztahu k majetku Fondu vykonával obhospodařovatel zejména činnosti směřující k akvizicím nových investičních příležitostí, spolu s odbornými poradci jejich vyhodnocováním a realizací.

C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Společnost nepověřila správou majetku třetí stranu.

D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

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

Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po

celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice Investiční společnosti a jejím operativním řízení.

Dipl.-Volksw. Anne-Françoise Blüher

Anne-Françoise Blüher studovala Trinity College v Dublinu a Christian-Albrechts-University v německém Kielu, kde získala diplom Volkswirtin (ekvivalent magisterského titulu) se specializací na kvantitativní metody. Anne-Françoise Blüher pracovala jako makroekonomka a analytička finančního trhu déle než 20 let v českém a německém finančním sektoru, a to jak v investičním bankovníctví, tak i v portfolio managementu. Působila ve společnostech Union Investment ve Frankfurtě nad Mohanem, Conseq Finance, PPF a Komerční Banka. Od roku 2015 pokračovala Anne-Françoise Blüher ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl, CFA

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

Ing. Roman Jiránek

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

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE

Ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Rok 2023 se zapsal jako výrazně pozitivním rokem pro vyspělé a některé rozvíjející se akciové trhy. Americký index S&P 500 si meziročně připsal +26 %, evropský index DJ STOXX 600 +13 %, středoevropský index CECEUR 36 % a technologický index NASDAQ dokonce 43 %. K dosažení daných výkonností však nevedla jednoduchá cesta, kdy jsme byli svědky mnoha překvapení. Začátkem roku trh předpokládal, že k sražení inflačních tlaků povede recese při vysokých úrokových sazbách. Realita však byla taková, že trh práce zůstal po celý rok extrémně silný, ceny energií a komodit postupně klesaly, očekávaný růst amerického HDP pro 2023 se nakonec pohyboval okolo 2,5 %. Jedním z hlavních důvodů silné výkonnosti akciových trhů, tak bylo očekávání dřívějšího snížování úrokových sazeb FEDem a na to probíhající utahování dluhopisových požadovaných výnosů.

Začátek roku začal na akciových trzích v pozitivním duchu, avšak již začátkem března po oznámení potřeby nového kapitálu zbankrotovala 16. největší americká banka Silicon Valley Bank (SVB) s aktivy v objemu 209 miliard dolarů (4,65 bilionu korun) a vklady okolo 175 miliard dolarů (3,9 bilionu korun).

Následně došlo k jejímu převzetí Federálním úřadem pro pojištění vkladů (FDIC), který vyplatil vklady v plné výši (100%). Zároveň zkrachovaly také menší Silvergate Bank a Signature Bank. Následně došlo k aktivaci facilit americkou centrální bankou FED na poskytnutí likvidity všem bankám (repooperace v hodnotě 100% nominální hodnoty), které by se mohly dostat do obdobné situace „runu na banku“. K uklidnění situace přispěly také velké banky jako JPMorgan, která pomohla First Republic Bank. Po uklidnění situace v USA se však nervozita přelila do Evropy, konkrétně Švýcarska, kde byla zachráněna dlouhodobě problémová banka Credist Suisse svým větším rivalem švýcarskou bankou UBS.

Následně se již investoři ve většině případů soustředili na zveřejněné hospodářské výsledky společností, které vyznívaly oproti odhadům lépe, příchozí makrodata (opět ve většině případů lepší než očekávání), geopolitické třenice (Ukrajina, Izrael, Rudé moře, Afrika, Taiwan,...), rétoriku centrálních bank a v neposlední řadě korporátní zprávy. Zřejmě největším tématem na poli korporátních trendů bylo představení AI chatů a pomocných aplikací. Závěr roku byl tažen o něco slabšími makrodaty a inflačními čísly, při očekávání dosažení vrcholu na základních úrokových sazbách stanovovaných ECB a FEDem. To vedlo k poklesu požadovaných výnosů a dalšímu růstu akciových trhů v US a západní i střední Evropě. Výnos 10 letého amerického dluhopisu koncem roku skončil na stejné úrovni na jaké daný rok začal (3,9 %), když se v průběhu roku podíval i přes 5 %.

Akcie společností ze středoevropského regionu ve většině případů kopírovaly dění na vyspělých trzích. Nízká základna z roku 2022 (výrazně ovlivněna válkou na Ukrajině a politikou) poskytla pevný odrazový můstek k téměř 40ti % zhodnocení (index CECEUR 36 %). Jeden z nejhorších trhů obecně v roce 2022 polská burza (index WIG30 -21 %) si v uplynulém roce připsala +33 %. Základem bylo vstřebání šoku z napadení Ukrajiny Ruskem, dobré korporátní výsledky a především parlamentní volby ve kterých vyhrála opozice (PO). Od nové vlády se očekávají výrazné personální změny v státem ovládaných společnostech, změny v médiích, soudnictví, menší množství zásahů do chodů společností nebo obnovený příliv peněz z evropských fondů. Dařilo se však i ostatním lokálním trhům s výrazným podílem bankovního sektoru, těžícího z vysokých úrokových sazeb, dobré ekonomické situace a silného trhu práce.

Relativně se dařilo i rozvíjejícím se trhům (index MSCI Emerging Markets +7 %), výjimkou však byly akcie čínských společností (index CSI300 -11 %). Čína se i v uplynulém roce potýkala s problémy realitního sektoru, na to navázaného bankovního sektoru a slabším než očekávaným ekonomickým růstem. Akciovému trhu také nepřidává latentní nejistota ohledně vývoje americko-čínských vztahů, rep. vztahů Číny s okolními zeměmi, to i s ohledem na zkušenosti s autoritářskými režimy po invazi Ruska na Ukrajinu. Opět se dařilo indickým akciím (index Sensex +19 %), jež investoři preferovali před čínskými. Pěkné zisky si připsaly také akciové trhy v latinské Americe, reagující na ustupující inflační tlaky, slušný ekonomický růst, měnové politiky tamních centrálních bank nebo volby.

Z pohledu investičních akcí byla v roce 2023 většina změn provedena v jeho první polovině, kdy byly stále velice patrné dozvuky událostí minulého roku (vysoká inflace, válka na Ukrajině, energetická krize, ...) a nálada na trhu byla značně nervózní.

Počátkem roku se hlavní pozornost upínala na Čínu, kde se tamní vláda rozhodla změnit dosavadní postoj (tj. politiku nulové tolerance) ohledně řešení pandemie Covid-19. Postupné otevírání, a s tím spojené ožívování čínské ekonomiky, představovalo zajímavý výnosový potenciál tamních akcí. Proto bylo hned v lednu rozhodnuto na úkor krátkodobých investic selektivně navýšit akciové fondy regionů, které by z růstu čínské ekonomiky měly profitovat nejvíce. Konkrétně se jedná o australské, asijské (mimo Japonska) a latinsko-americké fondy. Prudký růst akciových trhů, ke kterému následně došlo, představoval z taktického hlediska vhodnou příležitost k výběru zisků. Navíc ekonomický vývoj

neukazoval na možnost rychlé normalizace měnových politik centrálních bank (Fed, ECB), jelikož fundamenty zůstávaly nadále silné (jádrové inflace, trh práce,...). Proto bylo v únoru rozhodnuto akciovou expozici opět snížit, a to proporcionálně napříč všemi regiony. Volné prostředky byly umístěny do krátkodobých investic. V březnu bylo rozhodnuto snížit podíl japonských růstových akcií. Hlavním důvodem bylo riziko změny režimu měnové politiky japonské centrální banky, která spočívalo ve zrušení kontroly výnosové křivky, což by mělo vliv na úrokové sazby zejména na dlouhém konci výnosové křivky. Tento efekt pak negativně působí na ceny akcií a zejména na růstové akcie. Navýšeny byly ostatní japonské akciové fondy. Poslední březnovou změnou bylo opětovně zařazení tureckých akcií do portfolia, a to na úkor akcií z ostatních rozvíjejících se trhů. Zemětřesení v Turecku způsobilo další pokles podpory současné hlavy státu, a jako reálná možnost se stále více rýsovalo vítězství opozice v květnových volbách. Nízký podíl zahraničních investorů a vyhlídky na normalizaci hospodářské politiky představovaly atraktivní výnosový potenciál. Další změny v portfoliu byly provedeny hned následující měsíc, kdy byla snížena celková míra rizika v portfoliu, a to konkrétně snížením váhy akcií a také více rizikových dluhopisových fondů (s výjimkou asijských dluhopisů). Cíle byly dva. Za prvé, většina trhů připisovala v dosavadním průběhu roku slušné zhodnocení, došlo tím tedy k realizaci zisků, za druhé, portfolio bylo lépe připraveno na pravděpodobné 2 budoucí scénáře. Prvním je možnost nadcházející ekonomické recese, druhým pak situace velice pomalu klesající inflace, na což budou reagovat centrální banky (růstem či pomalejším snižováním sazeb). V obou případech by riziková aktiva byla pod tlakem. Navýšeny byly krátkodobé investice, které byly atraktivní vzhledem k vyšším úrokovým sazbám a malému riziku. Poslední realizovanou změnou (opět ve znamení redukce rizika) bylo snížení měnového zajištění, a to na 50 % dolarových aktiv vůči euru. Volby v Turecku i přes množství nejruznějších volebních průzkumů vyhrála celkem přesvědčivě současná vládnoucí strana prezidenta Erdogana, AKP. Současná hlava státu zároveň ovládla i první kolo prezidentských voleb. Jako nejpravděpodobnější scénář budoucího vývoje se tedy zdálo status quo, tj. pokračování dosavadní (hospodářské) politiky. Jak v průběhu volební kampaně, tak během povolebního projevu staronový prezident opakoval, že pro tureckou ekonomiku nevidí vyšší úrokové sazby jako žádoucí. Proto bylo rozhodnuto v květnu a v červnu ve dvou krocích kompletně vyprodat turecká aktiva. Oproti tomu bylo navýšeno zastoupení akcií z méně rozvinutých rozvíjejících se trhů (Frontier Markets).

Druhá polovina roku byla již o poznání klidnější, postupně bylo čím dál více jasné, že recese americké ekonomiky není na pořadu dne, jelikož přicházela nad očekávání dobrá růstová (a i jiná) data. Naopak do popředí se dostává diskuze o počátku snižování úrokových sazeb se strany amerického FEDu a evropské ECB, na což trhy zareagovaly jednoznačně pozitivně. Očekávaný začátek snižování úrokových sazeb, a s tím spojený pokles atraktivity krátkodobých investic, zároveň atraktivní výnosy na dluhopisových trzích, to byly hlavní důvody pro říjnové navýšení váhy korunových (méně rizikových) dluhopisových fondů, sníženy byly právě krátkodobé investice. Další realizovanou změnou bylo navýšení (ve dvou krocích) objemu zajišťovaných dolarových pozic (vůči euru), a to na celkových 75 %. V listopadu byly provedeny poslední změny. Bylo rozhodnuto úplně vyprodat fond protiinflačních dluhopisů, protože poměr výnos/riziko nebyl již příliš atraktivní. Oproti tomu byly navýšeny klasické (tj. nominální) globální dluhopisy. V druhé půlce měsíce bylo investičním výborem schváleno zvýšit podíl akcií na úkor krátkodobých investic, a to výhradně americké společnosti s menší kapitalizací (Small Caps). Tyto akcie se obchodovaly koncem roku na historicky atraktivních úrovních a v posledních letech stagnovaly. Normalizace ocenění, deglobalizace a očekávaný pokles úrokových sazeb - to všechno by mělo přínést v delším období nadprůměrnou výkonnost.

Cena podílového listu fondu v průběhu roku 2023 vzrostla o 11,15 %. Hlavním důvodem byl především již zmíněný růst cen na globálních akciových trzích.

Výkonnost k 31. 12. 2023

	Výkonnost
1 měsíc	4,88 %
3 měsíce	7,17 %
6 měsíců	8,19 %
1 rok	13,26 %
Celkem od založení Fondu	53,26 %*

Hlavní rizika

Největšími riziky fondu jsou propady na světových akciových trzích, neboť drtivá většina aktiv fondu je na ně navázána. Dalším rizikem je pak měnové riziko, neboť správce fondu nemá povinnost toto riziko zajišťovat. K 31.12.2023 byla největší otevřená expozice na měnový pár EURCZK, dále pak USDCZK.

E. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla v rozhodném 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**“).

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

Úschovu nebo opatrování majetku Fondu zajišťuje Depozitář Fondu.

G. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

H. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

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

I. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

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

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

J. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

K. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU FONDU

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

Majetek:	ISIN	Podíl k 31.12.2023	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12. 2023:
Vklady u bank			82 029	82 029
ALLChiAOppPT10USD	LU2288915502	2,38%	26 893	20 223
AmFUsPioIUSD	LU1883873652	1,26%	8 679	10 727
BGFEurEqIncIEUR	LU1222728690	2,29%	16 109	19 443
BGFUSBasicValI2USD	LU0368249990	1,83%	11 453	15 587
BGFWorMinI2USD	LU0368260294	2,67%	21 167	22 722
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	1,62%	12 025	13 732
ConseqHighYieldBoA	CZ0008476322	1,40%	10 213	11 890
CSEquityCanQBUSD	LU1419797524	1,87%	14 754	15 870
CSQBondBCZK	CZ0008476975	2,99%	23 282	25 420
CSQConserACZK	CZ0008477007	2,77%	22 169	23 560
CSQEqBCZK	CZ0008477031	10,58%	56 455	89 956
FFAmeFulUSD	LU1243244081	1,81%	11 320	15 393
FFASEANFulUSD	LU1560649987	1,72%	14 876	14 632
FFAustralialUSD	LU1808853821	2,82%	20 293	24 003
FFEmeAsilUSD	LU0742535718	3,09%	24 611	26 221
FFLatAmelUSD	LU1560649805	1,53%	10 463	13 037
FranGoldPrMetIUSD	LU0496368654	2,73%	24 849	23 175
FranMutBeaclUSD	LU0195949986	1,86%	12 081	15 778
FranMutEuropIEUR	LU0195950059	2,28%	15 533	19 354
INGEurEquityIEUR	LU0191249837	2,28%	15 737	19 407
INGJapanJPY	LU0191250686	1,06%	7 492	9 037
JET2_I_IF	CZ0008043130	1,20%	6 505	10 231
LOYSEUSyslCapEUR	LU1129459035	1,93%	14 861	16 417
LOYSFCPPremDivIEUR	LU2066734513	1,84%	19 029	15 672
MeridInTechEUR	MT7000013132	1,18%	7 868	10 006
ParvEqBeSeEuIEUR	LU0823400337	2,28%	16 892	19 373

ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	3,11%	27 428	26 399
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	4,42%	30 374	37 552
ParvEurSmallCapI	LU0212179997	2,25%	18 580	19 164
ParvUSMulFaEqIUSD	LU1956164260	1,67%	10 738	14 211
SchrEmergAsiaUSD	LU0181495838	3,85%	35 158	32 715
SchrFronMarkEqIUSD	LU0562315100	1,53%	10 521	13 021
SchrLatinAmIUSD	LU0134341311	1,54%	9 572	13 065
TemAsiaSmalCoIUSD	LU0390136223	1,77%	11 642	15 010

L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	9,60 %	6,01 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	89,8 %	92,70 %
Ostatní aktiva	0,60 %	1,20 %
Náklady a příjmy příštích období	0,00 %	0,09%

M. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZAHUJÍCÍCH 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 FX derivátů	260 140 580,01	0,00
Závazky z repo obchodů	0,00	0,00
Závazky z úrokových derivátů	0,00	0,00

N. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

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

V roce 2023 bylo vydáno 59 948 421 podílových listů a odkoupeno 84 631 363 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 552 292 829 podílových listů Fondu.

O. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. prosinci 2023 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,5324 Kč.

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

za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

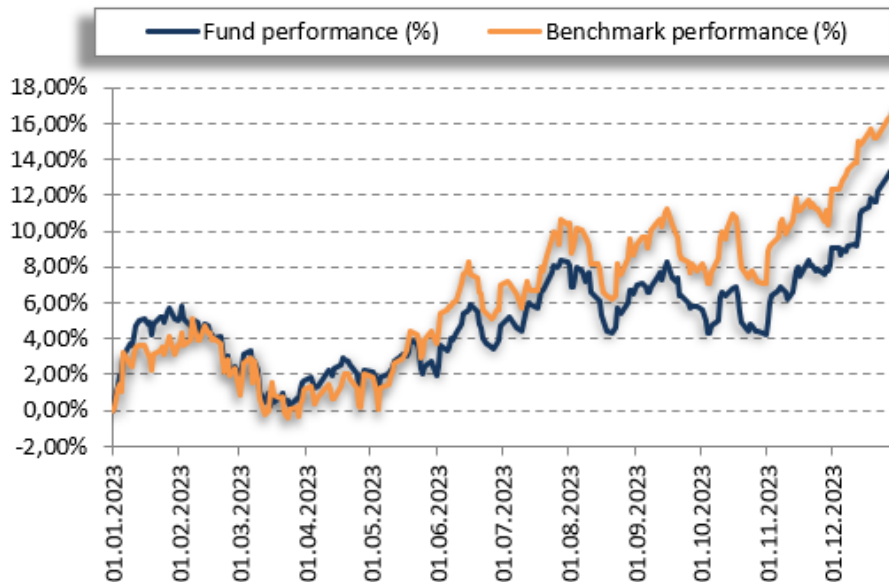
Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL
31.12.2023	846 359 179,70	1,5324
31.12.2022	782 173 959,94	1,3556
31.12.2021	856 685 603,45	1,5230

Q. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST NEBO INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

R. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

v názorné grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



S. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU

pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně

vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný benchmark.

T. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU,

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

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 473 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 435 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost administrátora a obhospodařovatele ve výši 7 434 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 6 836 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2023 vznikly ve výši 172 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 69 tis. Kč.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rizika související s deriváty

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

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

- 20 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba, za kterou může Fond podle statutu nabýt pohledávku z bankovního vkladu, nebo
- 10 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.

Kvantitativní omezení

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

Fond může používat finanční deriváty a provádět repo obchody pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu a pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond. Fond musí být v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet Fondu.

Fond investuje především do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování. Cenné papíry vydávané fondy kolektivního investování musí tvořit v souhrnu více než 49 % upraveného Fondového kapitálu. Avšak cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, jejichž obhospodařovatel nemá povolení orgánu dohledu státu svého sídla nebo nepodléhá dohledu tohoto orgánu dohledu anebo které nejsou odkupovány ve lhůtě kratší než 1 rok, nesmí v souhrnu tvořit více než 10 % Fondového kapitálu. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem nesmí tvořit více než 30 % fondového kapitálu.

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

Metody

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

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

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

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

X. 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 56 648 148,15 Kč za rok 2023 (za rok 2022: 10 641 025,64 Kč), které tvoří 6,66 % objemu aktiv Fondu k 31.12.2023.

Fond uzavírá sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 18 000 000 Kč za rok 2023 (za rok 2022: 0 Kč), které tvoří 2,12% objemu aktiv Fondu k 31.12.2023.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

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

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období Česká národní banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

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

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu byla využívána tato protistrana: Česká spořitelna, a.s. a Komerční banka, a.s. K 31. prosinci 2023 byly nevypořádané dva obchody, jeden s protistranou Česká spořitelna, a.s., v objemu 25 000 tis. Kč a druhý s protistranou Komerční banka, a.s., v objemu 46 000 tis. Kč..

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Fondu byla využívána tato protistrana: Česká spořitelna, a.s. K 31. prosinci 2023 byly všechny obchody vypořádány.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

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

v členění podle měny kolaterálu;

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

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

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

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

Kolaterál není opětovně použit.

VÝNOSY ZE ZNOVUPOUŽITÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

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

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

Kolaterály jsou uschovány u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 46 000 000 Kč a 25 000 000,-- Kč

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

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů v členění podle Fondu, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům a nákladům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s.	7 541,67	0,18 %	0,00	0,00 %
Komerční banka, a.s.	4.077 259,72	99,82 %	14 030,00	100,00 %

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s.	0,00	0,00 %	24 850,00	100,00 %

Y. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

STAV MAJETKU

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2023 aktiva v celkové výši 850 972 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 82 029 tis. Kč, investicemi do Cenných papírů ve výši 763 800 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 5 143 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Fondu k 31. prosinci 2023 ve výši 850 972 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 846 359 tis. Kč, závazky vůči bankovním subjektům 3 740 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 873 tis. Kč.

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

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

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné události, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy k 31. prosinci 2023.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

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

C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Fond nenabyl do svého portfolia žádné vlastní podílové listy.

D. INFORMACE O RIZICÍCH

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

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

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

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

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

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

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Čestné prohlášení

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

Datum sestavení

9. dubna 2024

Podpis statutárního zástupce

Ing. Jan Vedral

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond:

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

elektronicky podepsala
Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331

elektronicky podepsal
Tomáš Němec
prokurista

9. dubna 2024
Praha, Česká republika

**Conseq Private Invest dynamické portfolio,
otevřený podílový fond**

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2023**

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo IS: 279 114 97

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. dubna 2024

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

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
3. Pohledávky za bankami	4	82 029	49 092
v tom: a) splatné na požádání		10 006	20 581
b) ostatní pohledávky		72 024	28 512
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	763 800	740 115
11. Ostatní aktiva	6	5 143	9 372
v tom: a) deriváty		2 521	5 200
c) zúčtování se státním rozpočtem		2 358	3 843
d) ostatní aktiva		263	329
13. Náklady příštích období	7	0	32
Aktiva celkem		850 972	798 611

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
1. Závazky vůči bankám	8	3 740	4 450
v tom: a) ostatní závazky		3 740	4 450
4. Ostatní pasiva	9	873	11 987
v tom: b) závazky z obchodování s CP		0	1 509
c) zúčtování se státním rozpočtem		72	78
d) ostatní pasiva		801	10 400
12. Kapitálové fondy	11	589 869	623 149
14. Nerozdělený zisk z předchozích období		159 025	252 788
15. Zisk/ztráta za účetní období	11	97 465	-93 763
Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem		846 359	782 174
Pasiva celkem		850 972	798 611

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo IS: 279 114 97

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. dubna 2024

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
3. Pohledávky ze spotových operací	25	0	-29 650
v tom: a) s akciovými nástroji		0	-29 650
4. Pohledávky z pevných termínových operací	26	262 662	249 057
v tom: a) s měnovými nástroji		262 662	249 057
8. Hodnoty předané k obhospodařování	12	846 359	782 174
Podrozvahová aktiva celkem		1 109 021	1 001 581

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
2. Přijaté zástavy	27	69 471	22 409
v tom: a) s měnovými nástroji		69 471	22 409
3. Závazky ze spotových operací	25	0	-29 650
v tom: a) s akciovými nástroji		0	-29 650
4. Závazky z pevných termínových operací	26	260 141	243 857
v tom: a) s měnovými nástroji		260 141	243 857
Podrozvahová pasiva celkem		329 612	236 616

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo IS: 279 114 97

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. dubna 2024

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

tis. Kč	Poznámka	2023	2022
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	4 556	851
2. Náklady na úroky a podobné náklady	14	-163	-95
3. Výnosy z akcií a podílů	15	1 107	523
4. Výnosy z poplatků a provizí	16	1 098	1 354
5. Náklady na poplatky a provize	17	-286	-403
6. Zisk/ztráta nebo ztráta z finančních operací	18	99 639	-78 788
z toho: realizované		35 087	30 824
: nerealizované		64 552	-109 612
7. Ostatní provozní výnosy	19	12	0
8. Ostatní provozní náklady	20	-5	-6
9. Správní náklady	21	-8 297	-17 122
v tom: a) ostatní správní náklady		-8 297	-17 122
19. Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	11	97 659	-93 684
23. Daň z příjmů	23	-194	-78
24. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		97 465	-93 763

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je obhospodařován společností Conseq Funds investiční společnost, a.s., IČ: 248 37 202, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05.

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů České národní banky (dále jen „ČNB“) dne 2. prosince 2013.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

Vydávání podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 30. prosince 2013 s přiděleným kódem ISIN CZ0008474160. Podílové listy Fondu jsou zaknihovanými cennými papíry na jméno a nemají jmenovitou hodnotu. Fond je vytvořen na dobu neurčitou.

Údaje o Investiční společnosti

Investiční společností, která obhospodařuje majetek Fondu od 1.8.2018, je Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. května 2011, IČ: 248 37 202.

Společnost je **Statutárním ředitelem** Fondu.

Investiční cíle

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

Cílem Fondu je zhodnocením svěřených prostředků měřeným v českých korunách překonávat výkonnost benchmarku. Za účelem dosažení tohoto cíle Fond investuje zejména do cenných papírů vydávaných Akciovými fondy, a dále v nižší míře do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných Dluhopisovými fondy.

Depozitářem Fondu byla v období od 1.1.2021 do 30.4.2021 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Depozitářem Fondu je od 1.5.2021 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“).

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

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) Výnosy z dividend

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

(f) Finanční nástroje

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) 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 prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků

(tzv. „SPPI test“)

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

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

Prvotní zaúčtování

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

Oceňování

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši. Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány jsou uvedeny v bodě 28.

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)

(f) 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)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

v. Emitované podílové listy vydávané fondem

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

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

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

vii. Finanční závazky (pokračování)

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.

(g) Tvorba rezerv

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

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

(h) Přepočítání cizí měny

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

(i) Daň z příjmů

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Odložená daň

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

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

(l) Spřízněné strany

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 24.

(m) Položky z jiného účetního období

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(n) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Fond v roce 2023 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 01.01.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

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

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

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2022

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

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

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

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

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

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

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

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

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

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

(p) Následné události

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

i. Posouzení obchodních modelů

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

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

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 30.

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty u bank	10 006	26 078
Ostatní pohledávky – buy sell operace	71 083	23 014
Maržový účet	940	0
Celkem	82 029	49 092

Ostatní pohledávky (poskytnuté úvěry) jsou zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) ve výši 69 471 tis. Kč (2022: 22 409 tis. Kč).

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Podílové listy	763 800	740 115
Celkem	763 800	740 115

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

Převážná většina podílových listů v portfoliu Fondu je upisována a odprodávána za aktuální hodnotu fondového kapitálu na podílový list a vykupována prostřednictvím investiční společnosti, nebo jí pověřenou osobou, která vede primární evidenci těchto cenných papírů a zveřejňuje hodnotu podílového listu.

Podrobnější členění podílových listů je uvedeno v části 31 Finanční nástroje.

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	2 522	5 200
Dohadné účty aktivní	263	329
Daňové pohledávky	2 358	3 843
Celkem	5 143	9 372

Zúčtování se státním rozpočtem k 31. prosinci 2023 ve výši 2 358 tis. Kč (2022: 3 843 tis. Kč) představuje zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 2 481 tis. Kč (2022: 3 843 tis. Kč) snížené o daňovou povinnost ve výši 123 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

Dohadné účty aktivní představují udržovací provizi ve výši 263 tis. Kč (2022: 329 tis. Kč)

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Náklady příštích období	0	32
Celkem	0	32

Náklady příštích období obsahují náklady na licenci MSCI na období roku 2023.

8 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Maržový účet	3 740	4 450
Celkem	3 740	4 450

9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Dohadné účty pasivní	801	10 400
Srážková daň	72	78
Závazek k trhu CP	0	1 509
Celkem	873	11 987

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2023 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Fondu ve výši 104 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 104 tis. Kč), poplatků depozitáři ve výši 38 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 87 tis. Kč), odměnu obhospodařovatele včetně výkonnostní odměny ve výši 598 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 10 188 tis. Kč) a náklady související s držbou CP ve výši 61 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 21 tis. Kč).

10 REZERVA NA DAŇ

K 31. prosinci 2022 a 2023 nevykázala společnost rezervu na daně. Podrobnější členění rezerv na daně je uvedeno v části 23 Daň z příjmů.

11 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	846 359	780 054
Počet vydaných podílových listů (kusy)	552 292 829	576 975 771
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,5324	1,3520

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako podíl fondového kapitálu Fondu připadající na jeden podílový list. Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu.

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

11 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

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

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. 1. 2023	576 975 771	623 149
Prodané podílové listy	59 948 421	86 534
Odkoupené podílové listy	-84 631 363	-119 814
Zůstatek k 31. 12. 2023	552 292 829	589 869

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. 1. 2022	562 489 533	603 898
Prodané podílové listy	79 877 239	110 860
Odkoupené podílové listy	-65 391 001	-91 609
Zůstatek k 31. 12. 2022	576 975 771	623 149

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk za rok 2023 ve výši 97 465 tis. Kč bude navržen k převodu do nerozdělených zisků předchozích let.

Ztráta za rok 2022 ve výši 93 763 tis. Kč byla uhrazena z nerozdělených zisků předchozích let.

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2023

	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	623 149	252 787	-93 763	782 174
Rozdělení výsledku hospodaření	9	0	93 763	0
Prodej podílových listů	9	86 534	0	86 534
Odkup podílových listů	9	-119 814	0	-119 814
Čistý zisk/ztráta za účetní období	9	0	97 465	97 465
Zůstatek k 31. 12. 2023	589 869	159 024	97 465	846 359

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

11 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2022

	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	603 898	158 519	94 268	856 686
Rozdělení výsledku hospodaření	9 0	94 268	-94 268	0
Prodej podílových listů	9 110 860	0	0	110 860
Odkup podílových listů	9 - 91 609	0	0	-91 609
Čistý zisk/ztráta za účetní období	9 0	0	-93 763	-93 763
Zůstatek k 31. 12. 2022	623 149	252 787	-93 763	782 174

12 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fondový kapitál v celkové výši 846 359 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (2022: 782 174 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 21.

13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Úroky Margin call	36	220
Úroky z Repa	4 071	457
Úroky z termínovaného vkladu	449	174
Celkem	4 556	851

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

14 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Úroky Margin call	123	86
Úroky bankovní	10	7
Úroky z Repa	25	0
Úroky z termínovaného vkladu	5	2
Celkem	163	95

15 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2023	2022
Dividendy	1 107	523
Celkem	1 107	523

16 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2023	2022
Poplatky od Investičního manažera	1 098	1 354
Celkem	1 098	1 354

V roce 2023 i 2022 byly všechny výnosy z poplatků a provizí od subjektů podnikajících v rámci České republiky.

17 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Bankovní poplatky	25	43
Správa CP	261	360
Celkem	286	403

18 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z měnových operací	989	13 926
Zisk/ztráta z derivátových operací	9 296	-14 897
Zisk /ztráta z operací s cennými papíry	89 354	-77 817
Celkem	99 639	-78 788

Veškeré zisky/ztráty z finančních operací byly realizovány z transakcí uskutečněných v rámci zemí Evropské unie.

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

19 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní výnosy	12	0
Celkem	12	0

20 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Zaokrouhlení	5	6
Celkem	5	6

21 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Náklady na obhospodařování Fondu	7 434	7 687
Náklady na výkonnostní odměnu	0	8 492
Náklady na služby Depozitáře	473	490
Náklady na odměnu auditorské společnosti	172	182
Ostatní správní náklady	218	271
Celkem	8 297	17 122

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí ročně v souladu se statutem Fondu 0,95 % průměrné hodnoty vlastního kapitálu Fondu a jsou fakturovány měsíčně. Náklady na služby Depozitáře může činit v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu max. 0,10 % (vč. DPH) průměrné hodnoty vlastního kapitálu.

Výkonnostní odměna Společnosti je hrazena ve výši 20% hodnoty, o kterou výnos portfolia Fondu překročí benchmark.

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

22 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 556	851	0	0	4 556	851
Výnosy z akcií a podílů	628	0	478	523	1 107	523
Výnosy z poplatků a provizí	1 098	1 354	0	0	1 098	1 354
Náklady na poplatky a provize	-286	-403	0	0	-286	-403
Náklady na úroky a podobné náklady	-163	-95	0	0	-163	-95
Správní náklady	-8 297	-17 122	0	0	-8 297	-17 122
Ostatní provozní výnosy	12	0	0	0	12	0
Ostatní provozní náklady	0	0	-5	-6	-5	-6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	56 021	22 915	43 618	-101 703	99 639	-78 788
Daň z příjmů	-194	-78	0	0	-194	-78

23 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	194	78
Odložená daň	0	0
Celkem	194	78

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	97 659	-93 683
Příjmy, u nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně	0	0
Daňový základ	96 552	-93 683
Použití daňových ztrát předchozích období	-94 100	0
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	123	0
Samostatný základ daně	478	523
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	71	78
Daň splatná za běžné účetní období celkem	194	78

K 31. prosinci 2023 Fond vykázal pohledávku za státem ve výši 2 358 tis. Kč (2022: 3 843 tis. Kč), která vznikla z titulu zaplacených záloh ve výši 2 481 tis. Kč (2022: 3 843 tis. Kč) a daňové povinnosti ve výši 123 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

24 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky		
Ostatní pasiva - dohadné účty pasivní	591	10 296
Pohledávky		
Ostatní aktiva – pohledávky za Investičním manažerem	263	329
Náklady příštích období	0	32

tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	7 434	7 687
Náklady na výkonnostní odměnu	0	8 492
Náklady na služby depozitáře	473	799
Náklady související s držbou CP	412	300
Výnosy		
Výnosy z poplatků a provizí	0	1 354

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Fondu.

V roce 2023 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 7 434 tis. Kč (2022: 7 687 tis. Kč) a náklady na výkonnostní odměnu v celkové výši 0 tis. Kč (2022: 8 492 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

V roce 2023 realizoval Fond náklady na služby depozitáře v celkové výši 473 tis. Kč (2022: 799 tis. Kč) a náklady související s držbou CP v celkové výši 412 tis. Kč (2022: 300 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Investment Management a.s..

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

25 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY ZE SPOTOVÝCH OPERACÍ S AKCIOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji	0	-29 650
Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji	0	-29 650

26 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2023			31. prosince 2022		
	Podrozvah. položky			Podrozvah. položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	-262 662	260 141	-2 521	-249 057	243 857	-5 200
Celkem	-262 662	260 141	-2 521	-249 057	243 857	-5 200

Fond uzavřel v období od 18. prosince do 22. prosince 2023 několik měnových swapů pro výměnu USD za EUR a EUR za USD s datem vypořádání obchodu v období od 31. ledna do 1. února 2024. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem. Fond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací.

Fond uzavřel v období od 6. prosince do 28. prosince 2022 několik měnových swapů pro výměnu USD za EUR a EUR za CZK s datem vypořádání obchodu v období od 25. ledna do 26. ledna 2023. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem. Fond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací.

27 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Přijaté zástavy – kolaterály -cenné papíry	69 471	22 409
Celkem	69 471	22 409

Přijaté zástavy a zajištění ve výši 69 471 tis. Kč (2022: 22 409 tis. Kč) představují cenné papíry přijaté k zajištění v rámci reverzních repo operací.

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

28 KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31.12.2023				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	2 521	0	2 521	0	-2 800	-279
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	0
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0

Fond uzavřel v prosinci 2023 několik měnových swapů pro výměnu USD za EUR a EUR za USD s celkovou kladnou reálnou hodnotou 2 521 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna až února 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila - 2 800 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (závazků) k 31.12.2023 činí 279 tis. Kč.

31.12.2022				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	5 200	0	5 200	0	-4 450	750
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	0
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	-1 509	0	-1 509	1 509	0	0

Fond uzavřel v prosinci 2022 několik měnových swapů pro výměnu USD za EUR a EUR za CZK s celkovou kladnou reálnou hodnotou 5 200 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna 2023. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2022 činila 4 450 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek) k 31.12.2022 činila 750 tis. Kč.

Fond pořídil v prosinci 2022 cenný papír, jehož pořizovací hodnota činila 1 509 tis. Kč.

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

29 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2023			
Pohledávky za bankami	82 029	0	82 029
Dluhové cenné papíry	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	763 800	0	763 800
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	2 521	0	2 521
Závazky vůči bankám	0	-3 740	-3 740
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	0	0
Celkem	848 350	-3 740	844 610

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2022			
Pohledávky za bankami	49 092	0	49 092
Dluhové cenné papíry	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	740 115	0	740 115
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	5 200	0	5 200
Závazky vůči bankám	0	-4 450	-4 450
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	-1 509	-1 509
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	0	0
Celkem	794 407	-5 959	788 448

30 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 30 (c).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Dluhopisy

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

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

30 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Dluhopisy

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

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

(c) Nástroje peněžního trhu

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

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

(f) Deriváty

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

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

(g) Ostatní aktiva a závazky

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

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

30 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

(i) Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	82 029	0	82 029
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	763 800	0	0	763 800
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	2 521	0	2 521
Celkem	763 800	84 550	0	848 350
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	3 740	0	3 740
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetk. CP	0	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	3 740	0	3 740

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	49 092	0	49 092
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	740 115	0	0	740 115
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	5 200	0	5 200
Celkem	740 115	54 292	0	794 407
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	4 450	0	4 450
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetk. CP	0	1 509	0	1 509
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	5 959	0	5 959

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

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

30 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

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

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	2 622	2 622	0	0	2 622	2 622
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva a závazky	873	873	0	0	873	873

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	4 204	4 204	0	0	4 204	4 204
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva a závazky	10 478	10 478	0	0	10 478	10 478

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

31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Úvěrové riziko

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

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

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	82 029	0	82 029
Akcie a podílové listy	202 072	561 729	763 800
Ostatní aktiva	5 143	0	5 142
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Celkem	289 244	561 729	850 972

31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	49 092	0	49 092
Akcie a podílové listy	228 605	511 511	740 115
Ostatní aktiva	9 372	0	9 372
Náklady a příjmy příštích období	32	0	32
Celkem	287 101	511 511	798 611

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

Sektor	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Finance	763 800	740 115
Celkem	763 800	740 115

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2023					
Úvěry a pohledávky za bankami	82 029	0	82 029	69 471	CP/kolaterál
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	2 521	0	2 521	-3 740	Offsetting/maržový účet

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2022					
Úvěry a pohledávky za bankami	49 092	0	49 092	22 409	CP/kolaterál
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	5 200	0	5 200	-4 450	Offsetting/maržový účet

(b) Měnové riziko

Fond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv.

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

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

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2023

tis. Kč	EUR	JPY	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 284	2	4	80 739	82 029
Akcie a podílové listy	165 236	35 768	356 558	206 238	763 800
Ostatní aktiva	0	0	0	5 143	5 143
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	166 520	35 770	356 562	292 120	850 972
Závazky vůči bankám	0	0	0	3 740	3 740
Ostatní pasiva	0	0	0	873	873
Vlastní kapitál	0	0	0	846 359	846 359
Celkem pasiva	0	0	0	850 972	850 972
Čistá devizová pozice	166 520	35 770	356 562	-558 852	0
Podrozvahová aktiva	178 630	0	0	930 391	1 109 021
Podrozvahová pasiva	0	0	260 141	2 521	262 662

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2022

tis. Kč	EUR	JPY	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	267	1 216	6 246	41 363	49 092
Akcie a podílové listy	162 214	34 703	310 781	232 417	740 115
Ostatní aktiva	0	0	0	9 372	9 372
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	32	32
Celkem aktiva	162 481	35 919	317 027	283 184	798 611
Závazky vůči bankám	0	0	0	4 450	4 450
Ostatní pasiva	0	0	1 509	10 478	11 987
Vlastní kapitál	0	0	0	782 174	782 174
Celkem pasiva	0	0	1 509	797 102	798 611
Čistá devizová pozice	162 481	35 919	315 518	-513 918	0
Podrozvahová aktiva	-166	619	1 932	997 076	999 461
Podrozvahová pasiva	-166	619	1 932	234 231	236 616

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

31 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 regulatorními požadavky.

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

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	82 029	0	0	82 029
Akcie a podílové listy	0	0	763 800	763 800
Ostatní aktiva	0	0	5 143	5 143
Celkem aktiva	82 029	0	768 943	850 972
Závazky vůči bankám	3 740	0	0	3 740
Ostatní pasiva	0	0	873	873
Vlastní kapitál	0	0	846 359	846 359
Celkem pasiva	3 740	0	847 232	850 972
Čistá výše aktiv	78 289	0	-78 289	0

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	49 092	0	0	49 092
Akcie a podílové listy	0	0	740 115	740 115
Ostatní aktiva	0	0	9 372	9 372
Náklady a příjmy příštích období	0	0	32	32
Celkem aktiva	49 092	0	749 519	798 611
Závazky vůči bankám	4 450	0	0	4 450
Ostatní pasiva	0	0	11 987	11 987
Vlastní kapitál	0	0	782 174	782 174
Celkem pasiva	4 450	0	794 161	798 611
Čistá výše aktiv	44 642	0	-44 642	0

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

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

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

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

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	82 029	0	0	82 029
Aktie a podílové listy	0	0	763 800	763 800
Ostatní aktiva	5 143	0	0	5 143
Celkem aktiva	87 172	0	763 800	850 972
Závazky vůči bankám	3 740	0	0	3 740
Ostatní pasiva	873	0	0	873
Vlastní kapitál	0	0	846 359	846 359
Celkem pasiva	4 613	0	846 359	850 972
Čistá výše aktiv	82 559	0	-82 559	0

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	49 092	0	0	49 092
Akcie a podílové listy	0	0	740 115	740 115
Ostatní aktiva	9 372	0	0	9 372
Náklady a příjmy příštích období	32	0	0	32
Celkem aktiva	58 496	0	740 115	798 611
Závazky vůči bankám	4 450	0	0	4 450
Ostatní pasiva	11 987	0	0	11 987
Vlastní kapitál	0	0	782 174	782 174
Celkem pasiva	16 437	0	782 174	798 611
Čistá výše aktiv	42 059	0	-42 059	0

(e) Citlivostní analýza

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

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

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

Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Citlivostní analýza (pokračování)

tis. Kč	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	41,33 %/ 16,55 %		29,13 %/ 14,18 %	
Pokles úrokových sazeb o a pokles AUM o	0,87 % 0,52 %	257 858 1 976	1,00 % 0,51 %	174 704 1 582
Apreciace/depreciace měny fondu	10,03 %	56 308	25,13 %	88 526
Změna cen na trhu s nemovitostmi	7,995 %	845	5,96 %	566
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30 %	0	30 %	0

32 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. dubna 2024

Ing. Jan Vedral