

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

### Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, 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.	14
■ Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	16
■ Účetní závěrka	19

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

### A. ÚDAJE O FONDU

#### Název podílového fondu

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

#### ISIN

CZ0008476959 (Třída A)

CZ0008476942 (Třída D)

#### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

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

#### Obchodní firma

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

#### IČO

248 37 202

#### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

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

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

### C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Společnost nepověřila správou majetku třetí stranu.

## D. ÚDAJE O VŠECH PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

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

Finanční aktiva Fondu po celé rozhodné období obhospodařovala Investiční společnost.

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

### Ing. Jan Vedral

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

### Ing. Jan Schiller

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

## E. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE

ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

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

Hlavními tématy, které utvářely loňský rok, byly bezesporu inflace a zvyšování sazeb, dozvuky pandemie a válka na Ukrajině s následnými geopolitickými dopady.

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

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

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

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

Rok 2023 se zapíše jako výrazně pozitivním rokem pro vyspělé a některé rozvíjející se akciové trhy. Americký index S&P 500 si meziročně připsal +26 %, evropský index DJ STOXX 600 +13 %, středoevropský index CECEUR 36 % a technologický index NASDAQ dokonce 43 %. K dosažení daných výkonností však nevedla jednoduchá cesta, kdy jsme byli svědky mnoha překvapení. Začátkem roku trh předpokládal, že k sražení inflačních tlaků povede recese při vysokých úrokových sazbách. Realita však byla taková, že trh práce zůstal po celý rok extrémně silný, ceny energií a komodit postupně klesaly, současný očekávaný růst amerického HDP pro 2023 se pohybuje okolo 2,5 %, přičemž celková i jádrová inflace je již blízko 3 %. Jedním z hlavních důvodů silné výkonnosti akciových trhů, tak bylo očekávání dřívějšího snižování úrokových sazeb FEDem a na to probíhající utahování dluhopisových požadovaných výnosů.

## Výkonnost k 31. 12. 2023

	Výkonnost
1 měsíc	0,32%
3 měsíce	1,03%
6 měsíců	6,14%
1 rok	17,54%
Celkem	45,64 %

Přehled pozic ve Fondu shrnuje následující tabulka:

Pozice ve Fondu	ISIN	Podíl k 31/12/23
Vklady u bank	x	3,04%
Reverzní REPO (B/S)	x	18,44%
BETSSONf/26	SE0020845592	1,16%
CONTEG Group 5,25/26	CZ0003531345	2,08%
CZgb4.5/32	CZ0001007033	11,13%
DDMDEBb9/26	SE0015797683	1,42%

EIBb2.75/26	XS1492818866	2,86%
ENGPRO 11.00/28	XS2706258352	1,36%
EQUA BANK VAR/27	CZ0003704595	2,40%
GEVORKYANb4.7/24	SK4120014994	2,21%
GHELGRf/25	PLGHLMC00545	2,70%
IPFLNfe/26	XS2707609538	1,61%
JPMfe/27	XS1569783613	1,94%
MEDCENf/27	NO0012940347	1,14%
PANDIONb9.75/26	NO0012535816	1,02%
PEKAOf/28	PLPEKAO00297	1,94%
PLAYf/27	PLO266100034	1,90%
PLgb2.5-07/27	PL0000109427	3,68%
PLgbf-11/31	PL0000113213	2,68%
SAZKAf/28	XS2440790835	1,47%
SPOLU MAJITELÉ POZEMKY s.r.o. 6,62 %/2026	CZ0003536385	1,01%
UKRAINbe7.375/32	XS1577952952	4,74%
UKRAINbe7.75/25	XS1303921487	2,82%
UKRAINbe8.994/24	XS1902171591	1,18%
UKRGB9.79/27	UA4000207518	13,80%
ZDRb7.5/24	CZ0003537235	1,85%

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

## F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

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

## G. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % majetku Fondu

Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých zahraničních investiční nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář má zřízen u uvedeného subjektu účet cenných papírů, na kterém jsou evidovány cenné papíry v majetku Fondu, tzn. odděleně od cenných papírů Depozitáře a jiných klientů. Depozitář o tom vede ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti.

## H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období a době, po kterou činnost hlavního podpůrce vykonával

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

## I. 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.

## J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ FONDU, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

## K. Povinně zveřejňované informace související s udržitelností

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

## L. VÝVOJ AKTIV FONDU

Aktiva Fondu během sledovaného období vzrostla o cca 44 mil. Kč zejména z důvodu vyššího úpisu do Fondu.

## M. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

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

### Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
Vklady u bank	x	26 405	26 405
Reverzní REPO (B/S)	x	160 000	160 050
BETSSONf/26	SE0020845592	9 790	10 084
CONTEG Group 5,25/26	CZ0003531345	17 055	18 055
CZgb4.5/32	CZ0001007033	91 928	96 611
DDMDEBb9/26	SE0015797683	17 147	12 336
EIBb2.75/26	XS1492818866	19 165	24 782
ENGPRO 11.00/28	XS2706258352	11 548	11 790
EQUA BANK VAR/27	CZ0003704595	19 738	20 812
GEVORKYANb4.7/24	SK4120014994	19 044	19 201
GHELGRf/25	PLGHLMC00545	21 245	23 405

IPFLNfe/26	XS2707609538	13 166	13 944
JPMfe/27	XS1569783613	16 005	16 854
MEDCENf/27	NO0012940347	9 254	9 893
PANDIONb9.75/26	NO0012535816	9 212	8 856
PEKAOof/28	PLPEKAO00297	15 972	16 821
PLAYf/27	PLO266100034	15 480	16 520
PLgb2.5-07/27	PL0000109427	26 918	31 950
PLgbf-11/31	PL0000113213	21 853	23 272
SAZKAf/28	XS2440790835	12 323	12 750
SPOLUHAJITELÉ POZEMKY s.r.o. 6,62 %/2026	CZ0003536385	8 721	8 767
UKRAINbe7.375/32	XS1577952952	60 277	41 169
UKRAINbe7.75/25	XS1303921487	36 754	24 452
UKRAINbe8.994/24	XS1902171591	13 074	10 240
UKRGB9.79/27	UA4000207518	117 977	119 776
ZDRb7.5/24	CZ0003537235	14 877	16 060

## N. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	21,48%	19,89 %
Dluhové cenné papíry	78,45%	76,38 %
Ostatní aktiva	0,07%	3,73 %

## O. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZTAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z úrokových derivátů	75 000 000	1 304 038
Závazky z FX derivátů	414 001 368	2 165 263
Závazky ze spotů	0	0

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

V roce 2023 bylo vydáno 87 508 972 podílových listů a odkoupeno 162 889 387 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 752 532 090 podílových listů Fondu.



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

K 31. prosinci 2023 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,4572 Kč (třída A) a 0,6079 Kč (třída D).

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

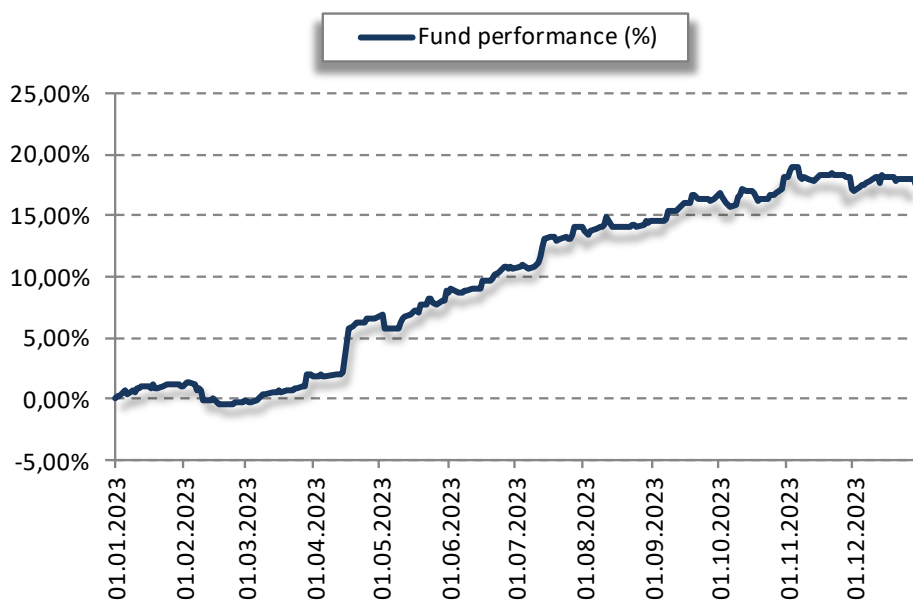
Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL (třída A a D)
1. 3. 2022	949 518 061	1,3275 a 0,5506
31. 12. 2022	822 720 297	1,2391 a 0,5155
31. 12. 2023	859 587 239	1,4572 a 0,6079

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

Fond vyplácí podíl na zisku připadající na podílové listy třídy D. V období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 nedošlo k výplatě podílů na zisku.

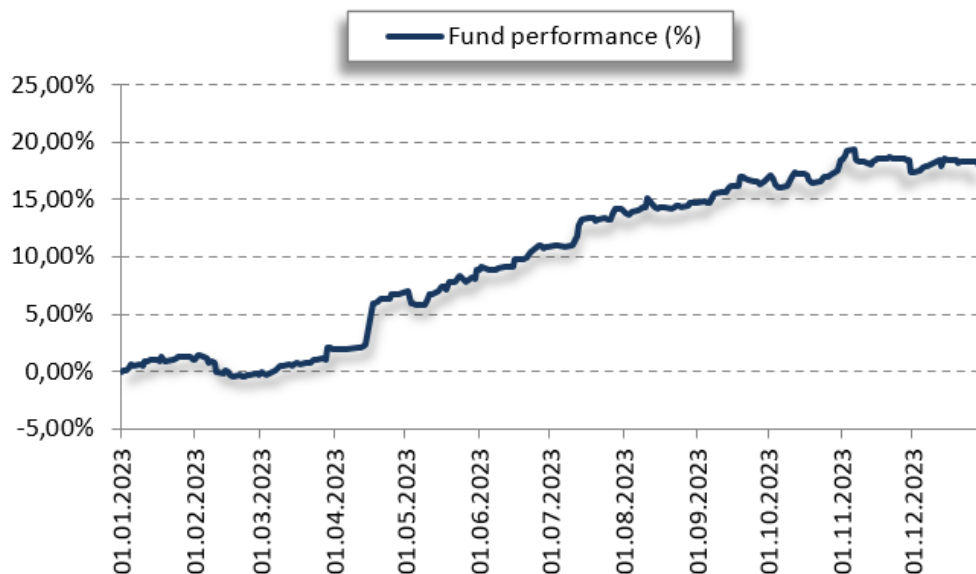
## T. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě.

### Třída A





## Třída D



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

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

Fond nesleduje žádný index.

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

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

V rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost depozitáře ve výši 499 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 456 tis. Kč.

Dále v rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 8 992 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 8 227 tis. Kč.

Náklady na audit v rozhodném období 2023 vznikly ve výši 387 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 200 tis. Kč.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Rizika související s deriváty**

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

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

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

### **Kvantitativní omezení**

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu**

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

## **Kvantitativní omezení**

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu**

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

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

## **Metody**

**zvolené pro hodnocení rizik**

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

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

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

## **Z. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

### **Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,**

**vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**

Z majetku Fondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

**Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem**

Fond uzavírá buy-sell operace, a to v průměrné hrubé výši 150 363 636 Kč, které tvoří 17,32 % objemu aktiv Fondu.

Fond uzavírá sell-buy operace, a to v průměrné hrubé výši 20 000 000 Kč, které tvoří 2,30 % objemu aktiv Fondu.

### **Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,**

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

Jediným emitentem kolaterálu pro buy-sell i sell-buy operace 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 PPF banka a.s. K 31. prosinci 2023 byl nevypořádan pouze jeden obchod s protistranou a to s Česká Spořitelna, a.s. v objemu 160 000 000 Kč.

Pro Sell-buy operace je to Česká Spořitelna, a.s. K 31. prosinci 2023 byly vypořádány všechny obchody.

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

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

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

v členění podle měny kolaterálu;

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

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

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

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Cenný papír - emitent ČNB CZ0001006563	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	Cenný papír - emitent ČNB CZ0001006936	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Cenný papír - emitent ČNB CZ0001006936	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

## Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit,

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

Kolaterál není opětovně použit.

## Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

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

## Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 160 427 644,44 Kč.

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

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

Fond na konci období neposkytl žádný kolaterál.

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

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

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
PPF banka	442 750	4,13 %	103 278	100,00 %
Česká Spořitelna, a.s	10 267 169	95,87 %	0,00	0,00 %

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s	0	0,00 %	31 557	100,00 %

## AA. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

### STAV MAJETKU

#### Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2023 aktiva v celkové výši 868 011 tis. Kč. Ta jsou tvořena pohledávkami za bankami ve výši 186 455 tis. Kč, zejména investicemi do dluhových cenných papírů ve výši 680 921 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 635 tis. Kč.

#### Pasiva

Celková pasiva Fondu k 31. prosinci 2023 ve výši 868 011 tis. Kč jsou tvořena závazky vůči bankám ve výši 250 tis. Kč dále ostatními pasivy ve výši 4 537 tis. Kč, rezervami ve výši 3 637 tis. Kč a zejména čistými aktivy připadajícími na držitele podílových listů Fondu ve výši 859 587 tis. Kč.

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

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

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

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

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

### C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

### **Čestné prohlášení**

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

***Datum sestavení***

***Podpis statutárního zástupce***

19. dubna 2024

Ing. Jan Vedral



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### *Výrok auditora*

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

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

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

elektronicky podepsala  
Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331

elektronicky podepsal  
Tomáš Němec  
prokurista

19. dubna 2024  
Praha, Česká republika

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

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2023**

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

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

Identifikační číslo: 751 63 128

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 19. dubna 2024

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2023**

<b>Aktiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	4	<b>186 455</b>	<b>163 887</b>
v tom: a) splatné na požádání		26 405	33 784
b) ostatní pohledávky		160 050	130 103
<b>6. Dluhové cenné papíry</b>	5	<b>680 921</b>	<b>629 282</b>
v tom: a) vládních institucí		358 641	253 181
b) ostatních subjektů		322 280	376 101
<b>11. Ostatní aktiva</b>	6	<b>635</b>	<b>30 748</b>
v tom: a) deriváty		73	5 799
b) pohledávky z obchod. s CP		59	24 949
d) ostatní aktiva		503	24 949
<b>Aktiva celkem</b>		<b>868 011</b>	<b>823 917</b>
<b>Pasiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>1. Závazky vůči bankám</b>	7	<b>250</b>	<b>0</b>
v tom: b) ostatní závazky		250	0
<b>4. Ostatní pasiva</b>	8	<b>4 537</b>	<b>1 197</b>
v tom: a) deriváty		3 470	0
d) ostatní pasiva		1 067	1 197
<b>6. Rezervy</b>	9	<b>3 637</b>	<b>0</b>
v tom: b) na daně		3 637	0
<b>16. Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů</b>	10	<b>859 587</b>	<b>822 720</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>868 011</b>	<b>823 917</b>

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

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

Identifikační číslo: 751 63 128

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 19. dubna 2024

**Podrozvahové položky**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>4. Pohledávky z pevných termínových operací</b>	23	<b>546 909</b>	<b>279 639</b>
v tom: a) s úrokovými nástroji		75 000	0
b) s měnovými nástroji		471 909	279 639
<b>8. Hodnoty předané k obhospodařování</b>	11	<b>859 587</b>	<b>822 720</b>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>1 406 496</b>	<b>1 102 359</b>
<b>2. Přijaté zástavy</b>	24	<b>156 554</b>	<b>123 738</b>
<b>4. Závazky z pevných termínových operací</b>	23	<b>549 001</b>	<b>273 839</b>
v tom: a) s úrokovými nástroji		75 000	0
b) s měnovými nástroji		474 001	273 839
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>705 555</b>	<b>397 577</b>

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

tis. Kč	Poznámka	2023	1. března 2022 – 31. prosinec 2022
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	12	<b>39 535</b>	<b>58 027</b>
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	13	<b>-76</b>	<b>-660</b>
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>	14	<b>8</b>	<b>53</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	15	<b>-917</b>	<b>-947</b>
<b>6. Zisk/ztráta z finančních operací</b>	16	<b>107 801</b>	<b>-109 691</b>
v tom: realizované:		8 449	40 714
nerealizované:		99 352	-150 405
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	17	<b>16</b>	<b>91</b>
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	18	<b>0</b>	<b>-42</b>
<b>9. Správní náklady</b>	19	<b>-9 960</b>	<b>-10 616</b>
<b>19. Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>136 407</b>	<b>-63 785</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	21	<b>-3 637</b>	<b>0</b>
<b>24. Změna čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů</b>		<b>132 770</b>	<b>-63 785</b>

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

### Údaje o Fondu

Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl vytvořen jako nástupnický fond fondu Conseq Invest New Europe Bond Fund, podfondu fondu Conseq Invest plc, IČ 329465, se sídlem 5 George’s Dock IFSC Dublin 1, Irská republika („Zanikající fond“). Přeměna Zanikajícího fondu byla schválena rozhodnutím Irské centrální banky ze dne 21.1.2022. K datum 1.3.2022 se majetek v Zanikajícím fondu stal majetkem Fondu.

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

Fond je otevřeným podílovým fondem, shromáždění podílníků není zřízeno.

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

Fond vydává podílové listy dvou Tříd, mají přidělený kód ISIN CZ0008476959 (Třída A) a ISIN CZ0008476942 (Třída D). Podílové listy Fondu jsou cennými papíry bez jmenovité hodnoty.

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

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

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

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



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, 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.

Fond byl založen v prvních měsících roku 2022 jako nástupnický fond Zanikajícího fondu, kdy rozhodným dnem přeměny bylo datum 1. března 2022, a proto má předchozí období zkrácené od 1. března 2022 do 31. prosince 2022.

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

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

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

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

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

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

### (c) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

### (d) Výnosové poplatky a provize

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Finanční nástroje

Fond v souladu s účetními předpisy 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.

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

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Finanční nástroje (pokračování)

#### *Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření*

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

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z 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 nespĺňují 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“ nespĺní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Finanční nástroje (pokračování)

#### *Vyhodnocení obchodního modelu*

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

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

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

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

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

V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### e) Finanční nástroje (pokračování)

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

#### *Prvotní zaúčtování*

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

#### *Oceňování*

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

#### *Zisky a ztráty z následného přecenění*

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

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

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

#### *Kompenzace*

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši. Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány jsou uvedeny u bodě 25.

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

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **(e) Finanční nástroje (pokračování)**

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

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

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

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

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

#### *iv. Finanční deriváty*

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

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

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



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Finanční nástroje (pokračování)

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

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

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

#### vi. *Pohledávky*

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

#### vii. *Finanční závazky*

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

### f) Tvorba rezerv

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

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

### g) Přepočet cizí měny

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

### h) Daň z příjmů

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

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

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

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

### i) Daň z přidané hodnoty

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

### j) Odložená daň

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

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **k) Spřízněné strany**

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 22.

### **l) Položky z jiného účetního období**

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

### **m) Změny účetních metod platné pro aktuální účetní období**

Fond 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“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

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

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

#### **Roční zdokonalení 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)**

### **(n) 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 vykázány
- 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)

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

#### o) Následné události

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

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

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

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

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

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 27.



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

#### **iii. *Posouzení klasifikace emitovaných podílových listů***

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

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

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty u bank	26 405	33 784
Poskytnuté úvěry – buy sell operace	160 050	130 103
<b>Celkem</b>	<b>186 455</b>	<b>163 887</b>

Poskytnuté úvěry jsou zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) ve výši 156 554 tis. Kč (2022: 123 738 tis. Kč).

## 5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>Vydané veřejným sektorem</b>	<b>358 641</b>	<b>253 181</b>
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	358 641	253 181
<b>Vydané finančními institucemi</b>	<b>102 318</b>	<b>104 567</b>
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	102 318	104 567
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	<b>219 962</b>	<b>271 534</b>
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	219 962	271 534
<b>Celkem</b>	<b>680 921</b>	<b>629 282</b>

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

Sektorová analýza investovaných CP Fondu je uvedena v bodu 28 (a).

## 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Exkupón nebankovní	186	24 697
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	73	5 799
Kladná reálná hodnota ze swapů	0	0
Jiné pohledávky	317	252
pohledávky z obchod. s CP	59	0
<b>Celkem</b>	<b>635</b>	<b>30 748</b>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám. Ostatní aktiva k 31. prosinci 2023 ani 31. prosinci 2022 neobsahují pohledávky po splatnosti.

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Maržový účet	250	0
<b>Celkem</b>	<b>250</b>	<b>0</b>

## 8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Dohadné účty pasivní	1 067	1 197
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	2 166	0
Záporná reálná hodnota ze swapů	1 304	0
<b>Celkem</b>	<b>4 537</b>	<b>1 197</b>

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 zahrnují závazek vůči spřízněným stranám z dohadu na náklady za obhospodařování.

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2023, ani 31. prosinci 2022 neobsahují závazky po splatnosti.

## 9 REZERVA NA DAŇ

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Rezervy	<b>3 637</b>	<b>0</b>
v tom: b) na daně	3 637	0
<b>Celkem</b>	<b>3 637</b>	<b>0</b>

K 31. prosinci 2023 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 3 637 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč), která se skládá z odhadu předpokládané daňové povinnosti ve výši 3 637 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 0).

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 10 ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA PODÍLOVÉ LISTY

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Čistá aktiva připadající na podílové listy (tis. Kč)	859 587	822 720
Čistá aktiva třída A (v tis. Kč)	689 960	678 036
Čistá aktiva třída D (v tis. Kč)	169 627	144 684
Počet vydaných podílových listů třída A (kusy)	473 475 189	547 220 388
Počet vydaných podílových listů třídy D (kusy)	279 056 901	280 692 117
Čistá aktiva na 1 podílový list třídy A (Kč)	1,4572	1,2391
Čistá aktiva na 1 podílový list třídy D (Kč)	0,6079	0,5155

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

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

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

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

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. březnu 2022	879 520 666	949 518
Prodané podílové listy	144 724 144	182 792
Odkoupené podílové listy	-196 332 305	-245 805
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>827 912 505</b>	<b>886 505</b>

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 10 ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA PODÍLOVÉ LISTY (POKRAČOVÁNÍ)

### Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk za rok 2023 ve výši 132 770 tis. Kč bude navržen k převodu do čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů.

Ztráta z roku 2022 ve výši 63 785 tis. Kč byla převedena do čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů.

### Přehled o změnách Čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za rok končící 31.12.2023

tis. Kč	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů
<b>Zůstatek k 1. lednu 2023</b>	<b>822 720</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	0
Prodeje podílových listů	120 482
Odkupy podílových listů	-216 385
Změna čistých aktiv za účetní období	132 770
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>859 587</b>

### Přehled o změnách Čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za rok končící 31.12.2022

tis. Kč	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů
<b>Zůstatek k 1. březnu 2022</b>	<b>949 518</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	0
Prodeje podílových listů	182 792
Odkupy podílových listů	-245 805
Změna čistých aktiv za účetní období	-63 785
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>822 720</b>

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Čistá aktiva připadající na podílové listy v celkové výši 859 587 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (31. prosince 2022: 822 720 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 19.

## 12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Úroky bankovní	0	122
Úroky z repo operací	10 607	4 699
Úroky z margin call	23	0
Úroky z termínovaných vkladů	1 199	1 018
Úroky z CP	27 706	52 188
<b>Celkem</b>	<b>39 535</b>	<b>58 027</b>

## 13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Úroky z repo operací	32	231
Úroky bankovní	0	11
Úroky z margin call	40	283
Úroky z CP	4	135
<b>Celkem</b>	<b>76</b>	<b>660</b>

## 14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Poplatky z pozdního vypořádání	8	5
Přijata udržovací provize	0	48
<b>Celkem</b>	<b>8</b>	<b>53</b>

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

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Bankovní poplatky	33	29
Poplatky za vypořádání obchodů a správu cenných papírů	884	918
<b>Celkem</b>	<b>917</b>	<b>947</b>

## 16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	92 994	-141 475
Zisk/ztráta z měnových operací	15 649	- 1 979
Zisk/ztráta z derivátových operací	462	19 413
Zisk/ztráta ze swapových operací	-1 304	14 350
<b>Celkem</b>	<b>107 801</b>	<b>-109 691</b>

## 17 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Consent fee	16	32
Odpis závazků	0	59
<b>Celkem</b>	<b>16</b>	<b>91</b>

## 18 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Odpis pohledávky	0	42
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>42</b>

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 19 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1.března 2022 –	
	2023	31.prosince 2022
Náklady na obhospodařování Fondu	7 775	6 987
Náklady na vedení evidence podílových listů	1 217	1 019
Náklady na služby Depozitáře	499	445
Náklady na audit	387	311
Daně a ostatní poplatky	10	3
Poradenství		1 850
Ostatní	72	1
<b>Celkem</b>	<b>9 960</b>	<b>10 616</b>

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,0 % u Třídy A, 0,7 % u Třídy D průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,005 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Fond nesplnil v roce 2023 a 2022 kritéria pro výplatu výkonnostní odměny.



# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 20 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

tis. Kč	Geografické oblasti							
	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2023	1.3.2022- 31.12.2022	2023	1.3.2022- 31.12.2022	2023	1.3.2022- 31.12.2022	2023	1.3.2022- 31.12.2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 783	10 346	24 232	22 908	-6 480	24 773	39 535	58 027
Náklady na úroky a podobné náklady	-72	-522	-4	-138	0	0	-76	-660
Výnosy z poplatků a provizí	0	53	0	0	0	0	8	53
Náklady na poplatky a provize	-917	-947	0	0	0	0	-917	-947
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 002	42 078	22 787	-33 957	79 012	-117 812	107 801	-109 691
Ostatní provozní výnosy	0	59	16	32	0	0	16	91
Ostatní provozní náklady	0	-42	0	0	0	0	0	-42
Správní náklady	-9 960	-10 616	0	0	0	0	-9 960	-10 616

## 21 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Daň splatná za účetní období	3 637	0
Odložená daň	0	0
<b>Celkem</b>	<b>3 637</b>	<b>0</b>

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

tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	136 407	-63 785
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		41
Daňově neuznatelné náklady	72	0
Nezdanitelné výnosy	0	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>136 479</b>	<b>-63 744</b>
Použití daňových ztrát předchozích období	-63 744	0
<b>Daňový základ</b>	<b>72 736</b>	<b>0</b>
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>3 637</b>	<b>0</b>

K 31. prosinci 2023 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 3 637 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč), která vznikla z odhadu předpokládané z daňové povinnosti.

### (c) Odložená daňová pohledávka

Fond o odložené daňové pohledávce neúčtuje.

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 22 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky		
Dohadné účty pasivní	808	754
tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Výnosy		
Udržovací provize	0	48
tis. Kč	2023	1.března 2022 – 31.prosince 2022
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	7 775	6 987
Náklady na evidenci transakcí s podílovými listy	1 217	1 019
Náklady na depozitáře	499	445

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

Za rok 2023 realizoval Fond náklady na obhospodařování a náklady na výplatu výkonnostní odměny v celkové výši 7 775 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 6 987 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Za rok 2023 realizoval Fond náklady na služby depozitáře ve výši 499 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 445 tis. Kč) a náklady na evidenci transakcí s podílovými listy ve výši 1 217 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 1 019 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Investment Management, a.s.

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 23 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2023			31. prosince 2022		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Úrokové swapy	75 000	75 000	-1 304	0	0	0
Termínové měnové operace	471 909	474 001	-2 092	279 639	273 839	5 799
<b>Celkem</b>	<b>546 909</b>	<b>549 001</b>	<b>-3 396</b>	<b>279 639</b>	<b>273 839</b>	<b>5 799</b>

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

K 31. prosinci 2022 nebyly uzavřeny úrokové swapy.

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

Fond uzavřel v listopadu 2022 měnové forwardy na nákup a prodej CZK za EUR a za USD s datem vypořádání obchodu v období lednu 2023 a dále uzavřel v prosinci 2022 měnové forwardy na nákup a prodej CZK za EUR s datem vypořádání obchodu v období února 2023.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávky a závazky související s těmito obchody. Fond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací

## 24 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Přijaté zástavy – kolaterály - cenné papíry	156 554	123 738
<b>Celkem</b>	<b>156 554</b>	<b>123 738</b>

Přijaté zástavy a zajištění k 31. prosinci 2023 ve výši 156 554 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 123 738 tis. Kč) představují cenné papíry přijaté k zajištění v rámci reverzních repo operací.

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

## Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

### 25 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	73	0	73	0	-250	-177
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	-2 166	0	-2 166	0	0	-2 166
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	0	0	0

Fond uzavřel v listopadu 2023 měnové forwardy pro výměnu USD za CZK s celkovou kladnou reálnou hodnotou 73 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila 250 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek/závazků) k 31.12.2023 činila 117 tis. Kč.

Fond uzavřel v listopadu 2023 měnové forwardy pro výměnu EUR, PLN za CZK s celkovou zápornou reálnou hodnotou 2 166 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila 0 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (závazků) k 31.12.2023 činila 2 166 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	5 799	0	5 799	0	0	5 799
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 listopadu 2022 měnové forwardy pro výměnu EUR, USD za CZK s celkovou kladnou reálnou hodnotou 1 192 tis. Kč s datem vypořádání obchodu v období ledna a února 2023. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2022 činila 0 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek) k 31.12.2022 činila 5 799 tis. Kč.

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 26 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
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
Pohledávky za bankami	186 455	0	<b>186 455</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	186	0	<b>186</b>
Dluhové cenné papíry	680 921	0	<b>680 921</b>
Ostatní aktiva – pohledávky z obchodů s CP	59	0	<b>59</b>
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	73	0	<b>73</b>
Závazky vůči bankám	0	-250	<b>-250</b>
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-3 470	<b>-3 470</b>
<b>Celkem</b>	<b>867 694</b>	<b>-3 720</b>	<b>863 974</b>

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Pohledávky za bankami	163 887	0	<b>163 887</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 697	0	<b>24 697</b>
Dluhové cenné papíry	629 282	0	<b>629 282</b>
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	5 799	0	<b>5 799</b>
Závazky vůči bankám			
<b>Celkem</b>	<b>823 665</b>	<b>0</b>	<b>823 665</b>

## 27 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 nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodu 27 (b).

### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

## 27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### (b) Dluhopisy

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

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

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

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

### (c) Nástroje peněžního trhu

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

### (d) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### (e) Deriváty

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

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

### (f) Ostatní aktiva a závazky

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

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

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

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

### (h) Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	186 455	0	<b>186 455</b>
Dluhové cenné papíry	298 124	0	382 797	<b>680 921</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	186	0	<b>186</b>
Ostatní aktiva	0	59	0	<b>59</b>
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	73	0	<b>73</b>
<b>Celkem</b>	<b>298 124</b>	<b>186 773</b>	<b>382 797</b>	<b>867 694</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Závazky vůči bankám	0	250	0	<b>250</b>
Ostatní aktiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	3 470	0	<b>3 470</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>3 720</b>	<b>0</b>	<b>3 720</b>

V období od 1. ledna do 31. prosince 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.



# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### (h) Hierarchie reálné hodnoty (pokračování)

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

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>	
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>					
Pohledávky za bankami		0	163 887	0	<b>163 887</b>
Dluhové cenné papíry	236 792	0	392 490		<b>629 282</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	24 697	0		<b>24 697</b>
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů		0	5 799	0	<b>5 799</b>
<b>Celkem</b>	<b>236 792</b>	<b>194 383</b>	<b>392 490</b>	<b>823 665</b>	
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>					
Závazky vůči bankám		0	0	0	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

<b>K 31. prosinci 2022</b>				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>				
Obchodované na aktivním trhu	236 792	0	0	<b>236 792</b>
Oceněné jednotlivou kotací	0	0	0	<b>0</b>
Oceněné modelem Nordic	0	0	73 941	<b>73 941</b>
Oceněné modelem BGN	0	0	54 618	<b>54 618</b>
Oceněné Modelem A	0	0	73 160	<b>73 160</b>
Oceněné Modelem B	0	0	190 771	<b>190 771</b>
<b>Celkem</b>	<b>236 792</b>	<b>0</b>	<b>392 490</b>	<b>629 282</b>

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

**27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)****Přesun z úrovně 2 do úrovně 1:**

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2022 vstupem úrovně 2 byly přeřazeny do úrovně 1, pokud jsou obchodovány na aktivním trhu a je pro ně pravidelně dostupná aktivní kotace.

**Přesun z úrovně 2 do úrovně 3:**

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2022 vstupem úrovně 2 byly přeřazeny do úrovně 3, oceňování modelem třetí strany nebo interním modelem Administrátora, pokud u dříve používaného cenového vstupu nelze s dostatečnou jistotou říci, že používá pouze aktivní kotace, případně nelze stanovit poměr aktivních a indikativních kotací.

**Přesun z úrovně 1 do úrovně 3:**

Dluhové cenné papíry oceňované k 31.prosinci 2022 vstupem úrovně 1 byly přeřazeny do úrovně 3, oceňování modelem třetí strany nebo interním modelem Administrátora, pokud dříve používaný cenový vstup nesplňuje nadále parametry aktivního trhu.

		Z Úrovně 2 do 1	Z Úrovně 2 do 3
<b>Dluhové cenné papíry</b>			
Obchodované na aktivním trhu	0	180 440	0
Oceňené jednotlivou kotací	0	0	0
Oceňené modelem Nordic	0	0	64 231
Oceňené modelem BGN	0	0	30 214
Oceňené Modelem A	0	0	73 160
Oceňené Modelem B	0	0	123 601
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>180 440</b>	<b>291 206</b>

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

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

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

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

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

### (i) Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3 (pokračování)

Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů			
Dluhopisy oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Model A	Prémie	36 476,18	-36 476,18
Model B	Kreditní marže	3 674 070,95	-3 674 070,95
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	254 196,06	-254 196,06

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

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

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva a pohledávky	317	317	0	0	317	<b>317</b>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	3 637	3 637	0	0	3 637	<b>3 637</b>
Ostatní pasiva a závazky	1 067	1 067	0	0	1 067	<b>1 067</b>
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	859 587	859 587	0	859 587	0	<b>859 587</b>
<hr/>						
tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Ostatní aktiva a pohledávky	252	252	0	0	252	<b>252</b>
<b>Pasiva</b>						
Rezervy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva a závazky	1 197	1 197	0	0	1 197	<b>1 197</b>
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	822 720	822 720	0	0	822 720	<b>822 720</b>

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

## 28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

### (a) Úvěrové riziko

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

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

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

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (a) Úvěrové riziko (pokračování)

#### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

##### 31. prosince 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	186 455	0	0	186 455
Dluhové cenné papíry	174 490	251 792	16 854	680 921
Pohledávky za nebank. subjekty	186	0	0	186
Ostatní aktiva	132	317	0	449
<b>Celkem</b>	<b>361 263</b>	<b>252 109</b>	<b>16 854</b>	<b>868 011</b>

##### 31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	163 887	0	0	163 887
Dluhové cenné papíry	77 014	407 318	144 950	629 282
Ostatní aktiva	30 748	0	0	30 748
<b>Celkem</b>	<b>271 649</b>	<b>407 318</b>	<b>144 950</b>	<b>823 917</b>

#### Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

Sektor	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Korporace	27 217	28 178
Cyklická spotřeba	8 202	8 491
Těžba a hutnictví	8 856	20 433
Reality	48 232	58 188
Utility	11 790	0
Banky	79 994	80 622
Ostatní	36 651	51 554
Průmysl	10 530	16 041
Autonomní spotřeba	12 750	11 884
Telekomunikační služby	16 520	30 427
Vládní instituce	378 850	273 594
Média	16 174	18 904
Informační technologie	25 158	30 966
<b>Celkem</b>	<b>680 921</b>	<b>629 282</b>

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (a) Úvěrové riziko (pokračování)

#### Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
<b>31. prosince 2023</b>					
Úvěry a pohledávky za bankami	186 455	0	186 455	156 554	Kolaterál
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	186	0	186	186	Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	73	0	73	73	Maržový účet
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	X

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
<b>31. prosince 2022</b>					
Úvěry a pohledávky za bankami	163 887	0	163 887	123 738	Kolaterál
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	24 697	0	24 697	24 697	Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	5 799	0	5 799	0	X
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	0	0	0	0	X

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Měnové riziko

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

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

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn .

### 31. prosince 2023

tis. Kč	EUR	RON	PLN	HUF	USD	UAH	RSD	CZK	Celkem
Pohledávky za									
bankami	1 312	6	1 454	1 472	8 501	0	3	173 707	186 455
Dluhové cenné									
papíry	118 625	0	167 549	4 574	110 093	119 776	0	160 304	680 921
Ostatní aktiva	186	0	317	0	0	59	0	73	635
<b>Celkem aktiva</b>	<b>120 123</b>	<b>6</b>	<b>169 320</b>	<b>6 046</b>	<b>118 594</b>	<b>119 835</b>	<b>3</b>	<b>334 084</b>	<b>868 011</b>
Závazky vůči									
bankám	0	0	0	0	0	0	0	250	250
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	0	4 537	4 537
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0	3 637	3 637
Čistá aktiva	0	0	0	0	0	0	0	859 587	859 587
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>868 011</b>	<b>868 011</b>
Podrozvahová									
aktiva	0	0	0	0	0	0	0	546 909	546 909
Podrozvahová									
pasiva	-116 015	0	-143 716	0	-214 270	0	0	-750 000	-549 001
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>4 108</b>	<b>6</b>	<b>25 604</b>	<b>6 046</b>	<b>-95 676</b>	<b>119 865</b>	<b>3</b>	<b>-62 018</b>	<b>-2 092</b>

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2022

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	144 074	947	2 762	16 104	163 887
Dluhové cenné papíry	1465 156	69 749	336 363	77 014	628 282
Ostatní aktiva	304	24 393	252	5 799	30 748
<b>Celkem aktiva</b>	<b>290 534</b>	<b>95 089</b>	<b>339 377</b>	<b>98 917</b>	<b>823 917</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	1 197	1 197
Rezervy	0	0	0	0	0
Čistá aktiva připadající na držitele podíl. listů	0	0	0	822 720	822 720
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>823 917</b>	<b>823 917</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	0	279 639	279 639
Podrozvahová pasiva	-156 114	-117 726	0	0	-273 840
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>134 420</b>	<b>-22 637</b>	<b>339 377</b>	<b>-445 361</b>	<b>5 799</b>



# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (c) Úrokové riziko

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

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

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

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

**31. prosince 2023**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	186 455	0	0	0	0	<b>186 455</b>
Dluhové cenné papíry	147 059	87 411	295 085	151 366	0	<b>680 921</b>
Ostatní aktiva	73	0	0	0	562	<b>635</b>
<b>Celkem aktiva</b>	<b>333 587</b>	<b>87 411</b>	<b>295 085</b>	<b>151 366</b>	<b>562</b>	<b>868 011</b>
Závazky vůči bankám	250	0	0	0	0	<b>250</b>
Ostatní pasiva	2 166	0	1 024	280	1 067	<b>4 537</b>
Rezervy	0	0	0	0	3 637	<b>3 637</b>
Čistá aktiva připadající na držitele podíl. listů	0	0	0	0	859 587	<b>859 587</b>
<b>Celkem pasiva</b>	<b>2 416</b>	<b>0</b>	<b>1 024</b>	<b>280</b>	<b>864 291</b>	<b>868 011</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	50 000	25 000	0	<b>75 000</b>
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	-50 000	-25 000	0	<b>-75 000</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>331 171</b>	<b>87 411</b>	<b>294 061</b>	<b>151 086</b>	<b>-863 729</b>	<b>0</b>

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2022						
tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	163 887	0	0	0	0	<b>163 887</b>
Dluhové cenné papíry	99 403	147 144	360 904	21 832	0	<b>628 282</b>
Ostatní aktiva	5 799	0	0	0	24 949	<b>30 748</b>
<b>Celkem aktiva</b>	<b>269 089</b>	<b>147 144</b>	<b>360 904</b>	<b>21 832</b>	<b>24 949</b>	<b>823 917</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 197	<b>1 197</b>
Rezervy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Čistá aktiva připadající na držitele podíl. listů	0	0	0	0	822 720	<b>822 720</b>
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>823 917</b>	<b>823 917</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>269 089</b>	<b>147 144</b>	<b>360 904</b>	<b>21 832</b>	<b>-798 968</b>	<b>0</b>

### (d) Riziko likvidity

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

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

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

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

## 28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (d) Riziko likvidity (pokračování)

#### 31. prosince 2023

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

#### 31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	163 887					<b>163 887</b>
Dluhové cenné papíry	0	9 483	493 481	125 959	0	<b>629 282</b>
Ostatní aktiva	30 496	252	0	0	0	<b>30 748</b>
<b>Celkem aktiva</b>	<b>194 383</b>	<b>10 095</b>	<b>493 481</b>	<b>125 959</b>	<b>0</b>	<b>823 917</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Ostatní pasiva	886	311	0	0	0	<b>1 197</b>
Rezervy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Čistá aktiva připadající na držitele podíl. listů	0	0	0	0	822 720	<b>822 720</b>
<b>Celkem pasiva</b>	<b>886</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>822 720</b>	<b>823 917</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>193 497</b>	<b>9 784</b>	<b>493 481</b>	<b>125 959</b>	<b>-822 720</b>	<b>0</b>

**28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****(e) Citlivostní analýza**

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

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

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

tis. Kč	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty Čistých aktiv)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (Čistých aktiv)
<b>Externí faktory tržních rizik</b>				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	41,33 % 16,55 %	0	29,13 %/ 14,18 %	0
Změna úrokových sazeb	0,87 %	12 791	1 %	22 074
Apreciace/depreciace měny fondu	10,03 %	6 028	25,13 %	1 060
Změna cen na trhu s nemovitostmi	7,96 %	0	5,96 %	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30 %	0	30%	0

# Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící do 31. prosince 2023

---

## 29 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*

19. dubna 2024

Ing. Jan Vedral