

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky č. 244/2013 Sb., Nařízení (EU) č. 231/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení (EU) č. 2020/852	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	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 korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“), zapsaný v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dne 21. prosince 2012.

ISIN

CZ0008473873

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Obchodní firma

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

IČO

248 37 202

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

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

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

C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Společnost nepověřila správou majetku třetí stranu.

D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

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

Ing. Jan Vedral

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

Ing. Jan Schiller

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

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

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

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

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

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

Rok 2024 přinesl na globální finanční trhy zajímavé události a zvraty. Zatímco akciové trhy v USA a

Japonsku zaznamenaly výrazný růst, Evropa se potýkala s ekonomickými i politickými výzvami. Vývoj ovlivňovaly kroky centrálních bank, slabší makroekonomická situace v Evropě a Číně, nové technologické trendy, parlamentní a prezidentské volby nebo geopolitická situace.

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

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

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

Výkonnost k 31. 12. 2024

	Výkonnost
1 měsíc	0,17%
3 měsíce	1,26%
6 měsíců	3,19%
1 rok	7,15%
Celkem	38,13 %

Přehled pozic ve Fondu shrnuje následující tabulka:

Pozice ve Fondu	ISIN	Podíl k 31/12/24
CDbe5.625/27	XS2495084621	1,05%
CESZBRf/27	CZ0003530776	1,18%
CEZb2.375/27	XS2461786829	1,81%
CZgb3.5/35	CZ0001006431	2,92%
CZgb3.6/36	CZ0001007355	2,38%
CZgb4.5/32	CZ0001007033	4,67%
CZgb4.9/34	CZ0001006894	7,14%
GEVORKYANb7.11/29	CZ0000002159	1,02%
GMb3.9/28	XS2747270630	1,04%
LIMPETf/27	NO0013276410	1,15%
NORTAlf/29	FI4000566567	1,27%
NOVON3.375/34	XS2820460751	1,22%
PEKAOb4.0/30	XS2906339747	1,21%
PKOBPb4.5/29	XS2842080488	1,24%
SEDABlb3.423/31	XS2837840706	1,23%

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

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

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

G. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU,

pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

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

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost 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 rozhodném období došlo ke změně benchmarku z ER00 Index na LECPTREU Index. Dále došlo ke změně způsobu vyplácení dividend, kdy se dividendy nově automaticky vyplácejí do 10 pracovních dnů ode dne rozhodného dne pro výplatu dividendy, nepožádá-li podílník o jejich reinvestování (původně byly dividendy automaticky reinvestovány). V případě, že podílník požádá o reinvestování podílů na zisku, budou reinvestovány nejpozději do 4 pracovních dnů od rozhodného dne pro výplatu dividendy. V rozhodném období dále došlo ke změně konsolidačního celku kam spadá obhospodařovatel, administrátor i depozitář Fondu z Conseq Investment Management na Conseq Group, a.s., IČO: 179 83 843.

J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

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

Fondu 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 a navýšila se o cca 2 520 007 tis. Kč z důvodu vyššího úpisu podílových listů Fondu a zhodnocením investic do dluhových cenných papírů.

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

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

Dluhové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
CDbe5.625/27	XS2495084621	61 442	67 595
CESZBRf/27	CZ0003530776	75 085	75 824
CEZb2.375/27	XS2461786829	106 692	116 076
CZgb3.5/35	CZ0001006431	187 252	187 592
CZgb3.6/36	CZ0001007355	155 976	152 853
CZgb4.5/32	CZ0001007033	299 186	299 838
CZgb4.9/34	CZ0001006894	439 019	458 207
GEVORKYANb7.11/29	CZ0000002159	63 654	65 576
GMb3.9/28	XS2747270630	61 679	66 834
LIMPETf/27	NO0013276410	71 992	73 957
NORTALf/29	FI4000566567	80 934	81 513
NOVON3.375/34	XS2820460751	73 762	78 336
PEKAOB4.0/30	XS2906339747	76 483	77 804
PKOBPb4.5/29	XS2842080488	74 019	79 452
SEDABlb3.423/31	XS2837840706	74 685	78 854

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2024:
Pohledávky za bankami	733 521	733 521

N. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky za bankami	11,44 %	20,83 %
Dluhové cenné papíry	87,80 %	78,28 %
v tom: b) vydané ostatními osobami	69,62 %	66,00 %
Ostatní aktiva	0,76 %	0,89 %

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 FX derivátů	960 949 400,50	9 491 700,36
Závazky z úrokových derivátů	599 182 250,00	13 424 939,19

P. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,
které jsou v oběhu ke dni 31. 12. 2024 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V roce 2024 bylo vydáno 1 964 799 564 podílových listů a odkoupeno 343 521 588 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu 4 586 787 907 podílových listů Fondu.

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

K 31. prosinci 2024 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,3819 Kč.

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

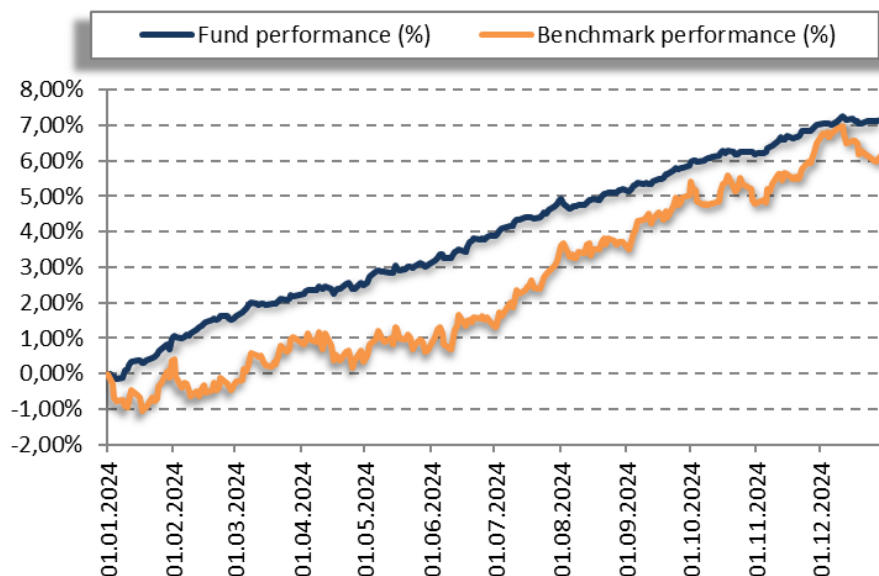
Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL
31. 12. 2024	6 338 435 293,96	1,3819
31. 12. 2023	3 823 891 266,04	1,2895
31. 12. 2022	2 842 094 094,76	1,1839

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

Fond používá zisk připadající na podílové listy Fondu třídy D k výplatě podílů na zisku. Fond od svého vzniku do 31. prosince 2024 neemitoval podílové listy třídy D. Zisk připadající na podílové listy Fondu třídy A se odráží ve zvýšené hodnotě podílových listů této třídy.

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



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

Odchylka mezi sledovanou roční výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu činí +0,95 %. K této odchylce došlo v důsledku výběru konkrétních dluhopisových emitentů a částečnému zaměření na trh severských dluhopisů, jehož kreditní marže se v roce 2024 nadále snižovaly. To naopak neplatilo v případě evropského trhu korporátních emisí, který tak vykázal relativně nižší výkonnost.

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

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

Za období 1. ledna–31. prosince 2024 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 52 058 tis. Kč.

Za období 1. ledna–31. prosince 2024 činily náklady na výkonnostní odměnu 4 216 Kč.

Za období 1. ledna–31. prosince 2024 činily náklady na výkon funkce depozitáře 4 094 tis. Kč a náklady na ostatní služby spojené se správou CP 1 888 tis. Kč.

Za období 1. ledna–31. prosince 2024 činily náklady na služby auditora 282 tis. Kč.

Za období 1. ledna–31. prosince 2024 byla vyčíslena splatná daň z příjmů ve výši 18 647 tis. Kč.

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

kteřé 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 tohoto Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Investiční Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2024 činily 154 693 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 19 779 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti v roce 2024 byl třicet.

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

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

kteřé mohou být považovány na 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 Fondu činily v roce 2024 celkem 121 695 tis. Kč, z toho 11 392 tis. Kč činila pohyblivá složka.

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

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

Rizika související s deriváty

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

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

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

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

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

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu

Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak. Vklady u jedné banky nebo zahraniční banky, nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet vkladů u bank a zahraničních bank nesmí přesáhnout 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 20 % hodnoty majetku Fondu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem kolektivního investování. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 10 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem a více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. Podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 80 % hodnoty majetku Fondu. Podíl korporátních dluhopisů musí dosahovat alespoň 70 % hodnoty majetku Fondu. Otevřená pozice v jiných měnách než v české koruně (CZK) musí být nižší než 30 % hodnoty majetku Fondu. Investováním do nástrojů v CZK se rozumí i investice do nástrojů v jiných měnách, pokud je měnové riziko vůči CZK zajištěno. Dluhopisy vydané emitenty, kteří mají od většiny renomovaných ratingových agentur (Standard&Poor's, Moody's a Fitch), jež emitenta hodnotily, přiřazen rating spadající do neinvestičního stupně (rating BB+/Ba1 a horší) tvoří maximálně 30 % hodnoty majetku Fondu.

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

Metody

zvolené pro hodnocení rizik

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

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

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

Z. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,

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

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

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

Fond uzavírá buy-sell operace, a to v průměrné hrubé výši 272 761 904,76 Kč, které tvoří 4,26 % objemu aktiv Fondu.

Fond uzavírá i sell-buy operace, a to v průměrné hrubé výši 138 666 666,67 Kč, které tvoří 2,16 % objemu aktiv Fondu.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

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

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období Česká národní banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

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

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu jsou využívány tyto protistrany: Česká Spořitelna, a.s. a Komerční banka, a.s.. K 31. prosinci 2024 byl nevypořádaný jeden buy-sell obchod s protistranou Česká spořitelna, a.s. ve výši 700 000 000 Kč.

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Fondu jsou využívány tyto protistrany: Česká Spořitelna, a.s. a Komerční banka, a.s. K 31. prosinci 2024 nebyl žádný nevypořádaný obchod.

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

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

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

v členění podle měny kolaterálu;

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

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

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

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14-denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Cenný papír – emitent ČNB CZ0001007306	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. K 31. prosinci 2024 Fond eviduje obdržený kolaterál u České spořitelny, a.s. ve výši 700 000 000 000 Kč.

Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

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

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

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s.	27 475 899,97	97,71 %	129 716,67	23,87 %
Komerční banka, a.s.	643 377,78	2,29 %	413 600,--	76,13 %

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z sell-buy operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z sell-buy operací
Česká Spořitelna, a.s.	0,--	0,00 %	80 141,67	45,00 %
Komerční banka, a.s.	0,--	0,00 %	97 933,33	55,00 %

AA.VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

STAV MAJETKU

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2024 aktiva v celkové výši 6 409 901 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 733 521 tis. Kč, investicemi do cenných papírů ve výši 5 627 819 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 48 561 tis. Kč.

Pasiva

Celková Pasiva fondu k 31. prosinci 2024 ve výši 6 409 901 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem fondu ve výši 6 338 435 tis. Kč, rezervou ve výši 10 015 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 33 451 tis. Kč a závazky vůči bankám ve výši 28 000 tis. Kč.

Výsledek hospodaření

Fond v daném účetním období hospodařil se ziskem 353 619 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, limity a výnosovými očekáváními podílníků 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 vyplynajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

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

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

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

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

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

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

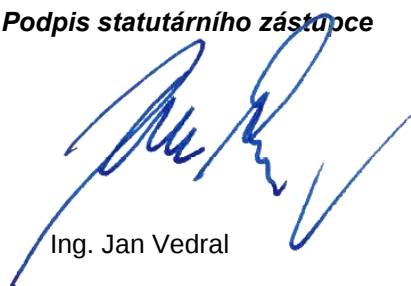
G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Datum sestavení

28. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jan Vedral

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílňíkům fondu Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
prokurista

28. dubna 2025
Praha, Česká republika

**Conseq korporátních dluhopisů,
otevřený podílový fond**

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2024**

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28.dubna 2025

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2024****Aktiva**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3. Pohledávky za bankami	4	733 521	810 175
v tom: a) splatné na požádání		21 972	45 415
b) ostatní pohledávky		711 549	764 760
5. Dluhové cenné papíry	5	5 627 819	3 044 958
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 164 928	523 516
b) vydané ostatními osobami		4 462 891	2 521 422
11. Ostatní aktiva	6	48 561	34 761
v tom: a) deriváty		37 326	26 207
c) ostatní aktiva		11 235	8 554
Aktiva celkem		6 409 901	3 889 894

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
1. Závazky vůči bankám	7	28 000	25 850
v tom: b) ostatní závazky		28 000	25 850
4. Ostatní pasiva	8	33 451	29 172
v tom: a) deriváty		22 917	25 592
c) zúčtování se státním rozpočtem		340	0
d) ostatní pasiva		10 194	3 580
6. Rezervy	9	10 015	10 981
v tom: b) na daně		10 015	10 981
12. Kapitálové fondy	10	5 400 000	3 239 074
14. Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	10	584 817	312 088
15. Zisk/ztráta za účetní období	10	353 618	272 729
Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem		6 338 435	3 823 891
Pasiva celkem		6 409 901	3 889 894

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28.dubna 2025

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4. Pohledávky z pevných termínových operací	23	4 665 653	2 150 077
v tom: a) s měnovými nástroji		3 299 844	1 765 603
b) s úrokovými swapy		1 365 809	384 474
8. Hodnoty předané k obhospodařování	11	6 338 435	3 823 891
Podrozvahová aktiva celkem		11 004 088	5 973 968

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
2. Přijaté zástavy a zajištění	24	692 858	733 845
4. Závazky z pevných termínových operací	23	4 660 686	2 078 740
v tom: a) s měnovými nástroji		3 294 877	1 786 597
b) s úrokovými swapy		1 365 809	292 143
Podrozvahová pasiva celkem		5 353 543	2 812 585

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28.dubna 2025

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

tis. Kč	Poznámka	2024	2023
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	340 081	226 216
z toho: úroky z dluhových cen. papírů		310 450	175 881
2. Náklady na úroky a podobné náklady	13	-19 626	-18 618
z toho: úroky z dluhových cen. papírů		-17 726	-15 251
4. Výnosy z poplatků a provizí	14	2 797	720
5. Náklady na poplatky a provize	15	-1 943	-1 211
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	111 167	115 318
Z toho: realizované		17 718	-517
: nerealizované		93 449	115 835
7. Ostatní provozní výnosy	17	440	0
9. Správní náklady	18	- 60 650	- 33 815
13. Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv		0	- 1 451
19. Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		372 266	287 159
23. Daň z příjmů	20	- 18 647	- 14 430
24. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		353 619	272 729

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Údaje o Fondu

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl vytvořen Conseq Funds investiční společností, a.s., na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 6. prosince 2012. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Rozhodnutím České národní banky ze dne 13. června 2013, které nabylo právní moci dne 20. června 2013, bylo povoleno sloučení zanikajícího podílového fondu Conseq středoevropský balancovaný, otevřený podílový fond, Conseq Funds investiční společnost, a.s., s Fondem jako přejímajícím fondem. Ke sloučení došlo k rozhodnému dni 27. srpna 2013.

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).

Účelem Fondu je shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku. Investiční strategii Fondu upravuje jeho statut.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

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 od 1.11.2021 Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671 (dále jen „Depozitář“).

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

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

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

(c) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

d) Výnosové poplatky a provize

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

e) Výnosy z dividend

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(f) Finanční nástroje

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

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

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

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

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

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

V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

Prvotní zaúčtování

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

Oceňování

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Kompenzace

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

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

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

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

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

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“.

v. *Emitované podílové listy vydávané fondem*

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

f) Finanční nástroje (pokračování)

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(g) Tvorba rezerv

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

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

(h) 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“.

(i) Daň z příjmů

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

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

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(k) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

(l) Spřízněné strany

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 21.

(m) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově, 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.

(n) Změny účetních metod platné pro aktuální účetní období

Fond v roce 2024 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

Roční zdokonalení účetních standardů IFRS (11.díl)

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

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

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

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

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

Novelizace IFRS 7 řeší zveřejňování

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

ii. IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce

IFRS 18 zavádí nové požadavky na:

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

iii. IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování

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

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

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

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

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

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

(p) Následné události

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

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

i. *Posouzení obchodních modelů*

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

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.

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Běžné účty u bank	21 972	45 415
Margin call účet	11 549	14 216
Poskytnuté úvěry – buy sell operace	700 000	750 544
Celkem	733 521	810 175

Poskytnuté úvěry jsou zajištěny přijatými kolaterály (cennými papíry) ve výši 692 858 tis. Kč (2023: 733 845 tis. Kč).

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Vydané veřejným sektorem	1 164 928	523 516
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	1 164 928	523 516
Vydané finančními institucemi	1 091 570	741 256
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	1 091 570	741 256
Vydané nefinančními institucemi	3 371 321	1 780 186
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	3 371 321	1 780 186
Celkem	5 627 819	3 044 958

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.

Z hlediska sektorové analýzy Fond investuje převážně do korporátních dluhopisů emitentů ze sektoru peněžnictví a pojišťovnictví. Ostatní sektory jsou zastoupeny méně (viz kapitola 28).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávka za emitentem – výplata kupónu	10 113	7 798
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	14 458	95
Kladná reálná hodnota ze swapů	22 868	26 112
Ostatní pohledávky	1 122	756
Celkem	48 561	34 761

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Maržový účet	28 000	25 850
Celkem	28 000	25 850

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Dohadné účty pasivní	10 194	3 580
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	9 492	21 088
Záporná reálná hodnota ze swapů	13 425	4 504
Ostatní	340	0
Celkem	33 451	29 172

9 REZERVY NA DANĚ

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Rezervy	10 015	10 981
v tom: b) na daně	10 015	10 981
Celkem	10 015	10 981

Podrobnější členění rezerv na daně je uvedeno v části 20 Daň z příjmů.

10 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Fondový kapitál Fondu (tis. Kč)	6 338 435	3 823 891
Počet vydaných podílových listů (kusy)	4 586 787 907	2 965 509 931
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,3819	1,2895

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

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:

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

10 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2024	2 965 509 931	3 239 074
Prodané podílové listy	1 964 799 564	2 622 327
Odkoupené podílové listy	- 343 521 588	- 461 402
Zůstatek k 31. prosinci 2024	4 586 787 907	5 400 000

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2023	2 400 681 340	2 530 006
Prodané podílové listy	996 272 023	1 236 659
Odkoupené podílové listy	- 431 443 432	- 527 591
Zůstatek k 31. prosinci 2023	2 965 509 931	3 239 074

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk z roku 2024 ve výši 353 618 tis. Kč bude navržen k převodu na účet nerozdělených zisků předchozích let.

Zisk za rok 2023 ve výši 272 729 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků předchozích let.

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	3 239 074	312 088	272 729	3 823 891
Rozdělení výsledku hospodaření	0	272 729	- 272 729	0
Prodeje podílových listů	2 622 327	0	0	2 622 327
Odkupy podílových listů	- 461 401	0	0	- 461 401
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	353 618	353 618
Zůstatek k 31. prosinci 2024	5 400 000	584 817	353 618	6 338 435

10 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	2 530 006	258 400	53 688	2 842 094
Rozdělení výsledku hospodaření	0	53 688	- 53 688	0
Prodeje podílových listů	1 236 659	0	0	1 236 659
Odkupy podílových listů	- 527 591	0	0	- 527 591
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	272 729	272 729
Zůstatek k 31. prosinci 2023	3 239 074	312 088	272 729	3 823 891

11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fondový kapitál v celkové výši 6 338 435 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (2023: 3 823 891 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 18.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	310 450	175 881
Úroky z termínovaných vkladů	1 406	1 669
Úroky z repo operací	27 576	48 596
Úroky z margin call	649	70
Celkem	340 081	226 216

13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	17 726	15 251
Úroky margin call	1 722	2 845
Úroky z repo operací	178	522
Celkem	19 626	18 618

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2024	2023
Ostatní provize	2 797	720
Celkem	2 797	720

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

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Bankovní poplatky	54	46
Poplatky za vypořádání obchodů a správu cenných papírů	1 888	1 165
Celkem	1 943	1 211

16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	138 104	112 063
Zisk/ztráta z měnových operací	-2 205	-9 258
Zisk/ztráta z derivátových operací	-52 641	22 517
Zisk/ztráta ze swapových operací	27 909	- 10 004
Celkem	111 167	115 318

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Bonus za hlasování při korporátní akci	440	0
Celkem	440	0

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Náklady na obhospodařování Fondu	52 058	31 090
Náklady na výkonnostní odměnu	4 216	0
Náklady na služby Depozitáře	4 094	2 445
Náklady na audit	282	270
Ostatní	0	10
Celkem	60 650	33 815

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 1,4 % u Třídy A průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,0787 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Společnost splnila v roce 2024 kritéria pro výplatu výkonnostní odměny. Společnost nesplnila v roce 2023 kritéria pro výplatu výkonnostní odměny.

19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	116 553	104 575	148 777	76 489	74 750	45 152
Náklady na úroky a podobné náklady	- 1 894	- 4 928	- 4 120	- 10	-13 612	-3 580
Výnosy z poplatků a provizí	2 797	720	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	- 1 943	- 1 211	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-24 474	88 870	71 118	25 127	64 523	1 322
Ostatní provozní výnosy	0	0	440	0	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0	0	0	0	0
Správní náklady	- 60 650	- 33 815	0	0	0	0

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2024	2023
Daň splatná za účetní období	18 647	14 430
Odložená daň	0	0
Celkem	18 647	14 430

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	372 266	287 159
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Daňově neuznatelné náklady	666	1 451
Mezisoučet	372 932	288 610
Použití daňových ztrát předchozích období	0	0
Daňový základ	372 932	288 610
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	18 647	14 431

K 31. prosinci 2024 vykázala společnost rezervu na daně ve výši 10 015 tis. Kč, která vznikla z titulu zaplacených záloh ve výši 8 632 tis. Kč a z daňové povinnosti ve výši 18 647 tis. Kč.

K 31. prosinci 2023 vykázala společnost rezervu na daně ve výši 10 981 tis. Kč, která vznikla z titulu zaplacených záloh ve výši 3 450 tis. Kč a daňové povinnosti ve výši 14 431 tis. Kč.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky		
Dohadné účty pasivní	9 849	3 317
tis. Kč	2024	2023
Výnosy		
Udržovací provize	0	0
tis. Kč	2024	2023
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	52 058	31 089
Náklady na výkonnostní odměnu	4 216	0
Náklady na služby depozitáře	4 094	2 445

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

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

V roce 2024 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 52 058 tis. Kč (2023: 31 089 tis. Kč) a náklady na výplatu výkonnostní odměny ve výši 4 216 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč), hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

V roce 2024 realizoval Fond náklady na služby depozitáře ve výši 4 094 tis. Kč (2023: 2 445 tis. Kč), hrazené na účet společnosti Conseq Investment Mannagement, a.s.

22 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY ZE SPOTOVÝCH OPERACÍ S AKCIOVÝMI NÁSTROJI

Fond neuzavřel k 31.12.2024 a k 31.12.2023 žádné spotové operace s akciovými nástroji.

23 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2024			31. prosince 2023		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové op.	3 299 844	3 294 877	4 967	1 765 603	1 786 597	-20 994
Úrokové swapy	1 365 809	1 365 809	9 443	384 474	292 143	21 609
Celkem	4 665 653	4 660 686	14 410	2 150 077	2 078 740	615

Fond používá při obchodování s cennými papíry měnové a úrokové swapy a forwardy. K 31. prosinci 2024 i k 31. prosinci 2023 vykazuje Fond několik uzavřených měnových a úrokových swapů s datem vypořádání obchodů v roce 2024 a letech následujících. 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.

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

24 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Přijaté zástavy – kolaterály -cenné papíry	692 858	733 845
Celkem	692 858	733 845

Přijaté zástavy a zajištění ve výši 692 858 tis. Kč (2023: 733 845 tis. Kč) představují cenné papíry přijaté k zajištění v rámci reverzních repo operací.

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:

31.12.2024				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	14 458	0	14 458	0	-28 000	-13 542
Záporné hodnoty finančních derivátů	-9 492	0	-9 492	0	10 578	1 086

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	95	0	95	0	-25 850	-25 755
Záporné hodnoty finančních derivátů	-21 089	0	-21 089	0	11 750	-9 339

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

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
K 31. prosinci 2024			
Pohledávky za bankami	733 521	0	733 521
Dluhové cenné papíry	5 627 819	0	5 627 819
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	37 326	0	37 326
Závazky vůči bankám	0	-28 000	-28 000
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-22 917	-22 917
Celkem	6 398 666	-50 917	6 347 749

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2023			
Pohledávky za bankami	810 175	0	810 175
Dluhové cenné papíry	3 044 958	0	3 044 958
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	26 207	0	26 207
Závazky vůči bankám	0	-25 850	-25 850
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-25 592	-25 592
Celkem	3 881 340	-51 442	3 829 898

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 27 (c).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Akcie

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

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

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

(c) Dluhopisy

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

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.

(d) Nástroje peněžního trhu

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

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)**(f) Deriváty**

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků. Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

(g) Ostatní aktiva a závazky

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

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

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

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

(i) Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2024				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	733 521	0	733 521
Dluhové cenné papíry	2 992 271	233 448	2 402 100	5 627 819
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	37 326	0	37 326
Celkem	2 992 271	1 004 295	2 402 100	6 398 666
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	28 000	0	28 000
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	22 917	0	22 917
Celkem	0	50 917	0	50 917

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	810 175	0	810 175
Dluhové cenné papíry	1 434 737	0	1 610 221	3 044 958
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	26 207	0	26 207
Celkem	1 434 737	836 382	1 610 221	3 881 340
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	25 850	0	25 850
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	25 592	0	25 592
Celkem	0	51 442	0	51 442

V průběhu roku 2023 nedošlo k přesunům mezi úrovněmi. Přesuny mezi úrovněmi 1, 2 a 3 v oblasti dluhových cenných papírů v průběhu roku 2024 jsou podrobně popsány níže.

Hierarchie reálné hodnoty Dluhových cenných papírů:

K 31. prosinci 2024				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	2 992 271	0	0	2 992 271
Oceněné modelem Nordic	0	0	1 636 241	1 636 241
Oceněné Modelem A	0	233 448	0	233 448
Oceněné Modelem B	0	0	763 867	763 867
Oceněné Modelem C	0	0	1 992	1 992
Celkem	2 992 271	233 448	2 402 100	5 627 819

K 31. prosinci 2023				
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry				
Obchodované na aktivním trhu	1 434 737	0	0	1 434 737
Oceněné modelem Nordic	0	0	925 776	925 776
Oceněné modelem BGN	0	0	0	0
Oceněné Modelem A	0	0	234 327	234 327
Oceněné Modelem B	0	0	441 817	441 817
Oceněné Modelem C	0	0	8 300	8 300
Celkem	1 434 737	0	1 610 221	3 044 958

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)

Přesun z úrovně 3 do úrovně 2:

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

K 31.12.2024	Z Úrovně 3 do 2 (v tis. Kč.)
Dluhové cenné papíry	
Obchodované na aktivním trhu	0
Oceněné modelem Nordic	0
Oceněné modelem BGN	0
Oceněné Modelem A	181 319
Oceněné Modelem B	0
Celkem	181 319

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

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

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

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

31. prosince 2024

Dluhové cenné papíry oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (tis. CZK)	Nepříznivý dopad (tis. CZK)
Model A	Prémie (-50bps/+50bps)	749	(749)
Model B	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	14 714	(14 714)
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	444	(444)
Celkem		15 906	(15 906)

27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (pokračování)**31. prosince 2023**

Dluhové cenné papíry oceňované modelem	Změna parametru	Příznivý dopad (tis. CZK)	Nepříznivý dopad (tis. CZK)
Model A	Prémie (-50bps/+50bps)	1 150	(1 150)
Model B	Kreditní marže (-100bps/+100bps)	2 742	(2 742)
Model C	Změna pravděpodobnosti splacení dluhopisu o (+150bps/ -150bps)	499	(500)
Celkem		4 390	(4 390)

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 zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

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

(a) Úvěrové riziko

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

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

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

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2024

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	733 521	0	0	0	733 521
Dluhové cenné papíry	2 176 600	2 324 887	103 788	1 022 544	5 627 819
Ostatní aktiva	25 281	20 081	3 199	0	48 561
Celkem	2 935 402	2 344 968	106 987	1 022 544	6 409 901

31. prosince 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	810 175	0	0	0	810 175
Dluhové cenné papíry	1 232 600	1 211 542	35 107	565 709	3 044 958
Ostatní aktiva	34 761	0	0	0	34 761
Celkem	2 077 536	1 211 542	35 107	565 709	3 889 894

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

Sektor	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Korporace	463 468	203 884
Cyklická spotřeba	0	52 837
Těžba a hutnictví	208 388	40 811
Reality	154 168	85 987
Utility	418 714	249 573
Banky	1 327 688	837 178
Ostatní	381 211	192 287
Průmysl	561 731	373 583
Autonomní spotřeba	25 413	19 766
Ropa a plyn	475 029	198 286
Telekomunikační služby	0	0
Pojišťovny	30 338	29 836
Vládní instituce	1 164 928	523 516
Farmaceutický průmysl	78 336	0
Média	94 391	81 512
Informační technologie	244 016	155 902
Celkem	5 627 819	3 044 958

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2024					
Úvěry a pohledávky za bankami	733 521	0	733 521	692 858	Kolaterál/ Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	37 326	0	37 326	28 000	Offseting/ Maržový účet
31. prosince 2023					
Úvěry a pohledávky za bankami	810 175	0	810 175	733 845	Kolaterál/ Cenné papíry
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	26 207	0	26 207	25 850	Offseting/ Maržový účet

(b) Měnové riziko

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

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

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

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

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

31. prosince 2024

tis. Kč	EUR	PLN	USD	TRY	NOK	SEK	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	15 538	1 030	1 762	0	6 579	729	707 883	733 521
Dluhové cenné papíry	2 552 655	65 544	750 466	0	309 640	80 735	1 868 779	5 627 819
Ostatní aktiva	17 384	782	3 199	0	0	1 915	25 281	48 561
Celkem aktiva	2 585 577	67 356	755 427	0	316 219	83 379	2 601 943	6 409 901
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0	28 000	28 000
Ostatní pasiva	11 448	0	0	0	0	0	22 003	33 451
Rezervy	0	0	0	0	0	0	10 015	10 015
Fondový kapitál	0	0	0	0	0	0	6 338 435	6 338 435
Celkem pasiva	11 448	0	0	0	0	0	6 398 453	6 409 901
Podrozvahová aktiva	49 005	0	0	0	0	16 030	3 234 809	3 299 844
Podrozvahová pasiva	2 395 440	44 508	693 754	0	0	96 112	65 063	3 294 877
Čistá devizová pozice	227 694	22 848	61 673	0	316 219	3 297	- 626 764	4 967

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2023

tis. Kč	EUR	PLN	USD	TRY	NOK	SEK	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	3 037	1 160	4 928	0	2 255	26 068	772 727	810 175
Dluhové cenné papíry	1 313 470	90 326	302 972	0	234 702	102 399	1 001 089	3 044 958
Ostatní aktiva	26 789	756	2 301	0	0	1 194	3 721	34 761
Celkem aktiva	1 343 296	92 242	310 201	0	236 957	129 661	1 777 537	3 889 894
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0	25 850	25 850
Ostatní pasiva	4 504	0	0	0	0	0	24 668	29 172
Rezervy	0	0	0	0	0	0	10 981	10 981
Fondový kapitál	0	0	0	0	0	0	3 823 891	3 823 891
Celkem pasiva	4 504	0	0	0	0	0	3 885 390	3 889 894
Podrozvahová aktiva	384 474	0	0	0	0	0	1 765 603	2 150 077
Podrozvahová pasiva	1 331 691	78 038	280 521	0	0	117 693	1 004 642	2 812 585
Čistá devizová pozice	391 575	14 204	29 680	0	236 957	11 968	- 1 346 892	- 662 508

(c) Úrokové riziko

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

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

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

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

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	733 521	0	0	0	0	733 521
Dluhové cenné papíry	1 419 012	155 580	2 036 117	2 017 110	0	5 627 819
Ostatní aktiva	0	0	0	0	48 561	48 561
Celkem aktiva	2 152 533	155 580	2 036 117	2 017 110	48 561	6 409 901
Závazky vůči bankám	28 000	0	0	0	0	28 000
Ostatní pasiva	0	0	0	0	33 451	33 451
Rezervy	0	0	0	0	10 015	10 015
Fondový kapitál	0	0	0	0	6 338 435	6 338 435
Celkem pasiva	28 000	0	0	0	6 381 901	6 409 901
Gap	2 124 533	155 580	2 036 117	2 017 110	-6 333 340	0

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	810 175	0	0	0	0	810 175
Dluhové cenné papíry	1 026 388	184 013	1 158 303	676 254	0	3 044 958
Ostatní aktiva	0	0	0	0	34 761	34 761
Celkem aktiva	1 836 563	184 013	1 158 303	676 254	34 761	3 889 894
Závazky vůči bankám	25 850	0	0	0	0	25 850
Ostatní pasiva	0	0	0	0	29 172	29 172
Rezervy	0	0	0	0	10 981	10 981
Fondový kapitál	0	0	0	0	3 823 891	3 823 891
Celkem pasiva	25 850	0	0	0	3 864 044	3 889 894
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	0	292 143	0	292 143
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	24 725	359 749	0	384 474
Gap	1 810 713	184 013	1 158 303	676 254	- 3 829 283	0

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)**(d) Riziko likvidity**

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

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

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

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	733 521	0	0	0	0	733 521
Dluhové cenné papíry	25 886	56 389	3 312 536	2 233 008	0	5 627 819
Ostatní aktiva	48 561	0	0	0	0	48 561
Celkem aktiva	807 968	56 389	3 312 536	2 233 008	0	6 409 901
Závazky vůči bankám	28 000	0	0	0	0	28 000
Ostatní pasiva	33 451	0	0	0	0	33 451
Rezervy	0	10 015	0	0	0	10 015
Fondový kapitál	0	0	0	0	6 338 435	6 338 435
Celkem pasiva	61 451	10 015	0	0	6 338 435	6 409 901
Gap	746 517	46 374	3 312 536	2 233 008	-6 338 435	0

Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	810 175	0	0	0	0	810 175
Dluhové cenné papíry	0	230 195	1 973 017	841 746	0	3 044 958
Ostatní aktiva	34 761	0	0	0	0	34 761
Celkem aktiva	844 936	230 195	1 973 017	841 746	0	3 889 894
Závazky vůči bankám	25 850	0	0	0	0	25 850
Ostatní pasiva	29 172	0	0	0	0	29 172
Rezervy	0	10 981	0	0	0	10 981
Fondový kapitál	0	0	0	0	3 823 891	3 823 891
Celkem pasiva	55 022	10 981	0	0	3 823 891	3 889 894
Gap	789 914	219 214	1 973 017	841 746	-3 823 891	0

(e) Citlivostní analýza

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

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

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

tis. Kč	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	35,6 %/ 14,29 %	0	41,33 %/ 16,55 %	0
Změna úrokových sazeb o/ a pokles AUM o 0,51%	0,87 %/ 0,52 %	5 595	0,87 %/ 0,52 %	62 689
Apresiasi/depreciace měny fondu	22,6 %	142 771	10,03 %	33 425

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

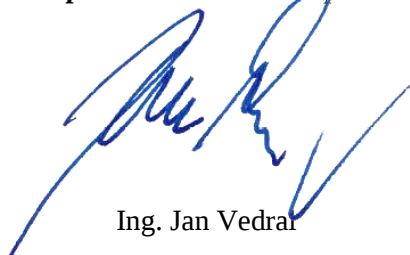
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

28. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ing. Jan Vedra', is written over the printed name.

Ing. Jan Vedra