

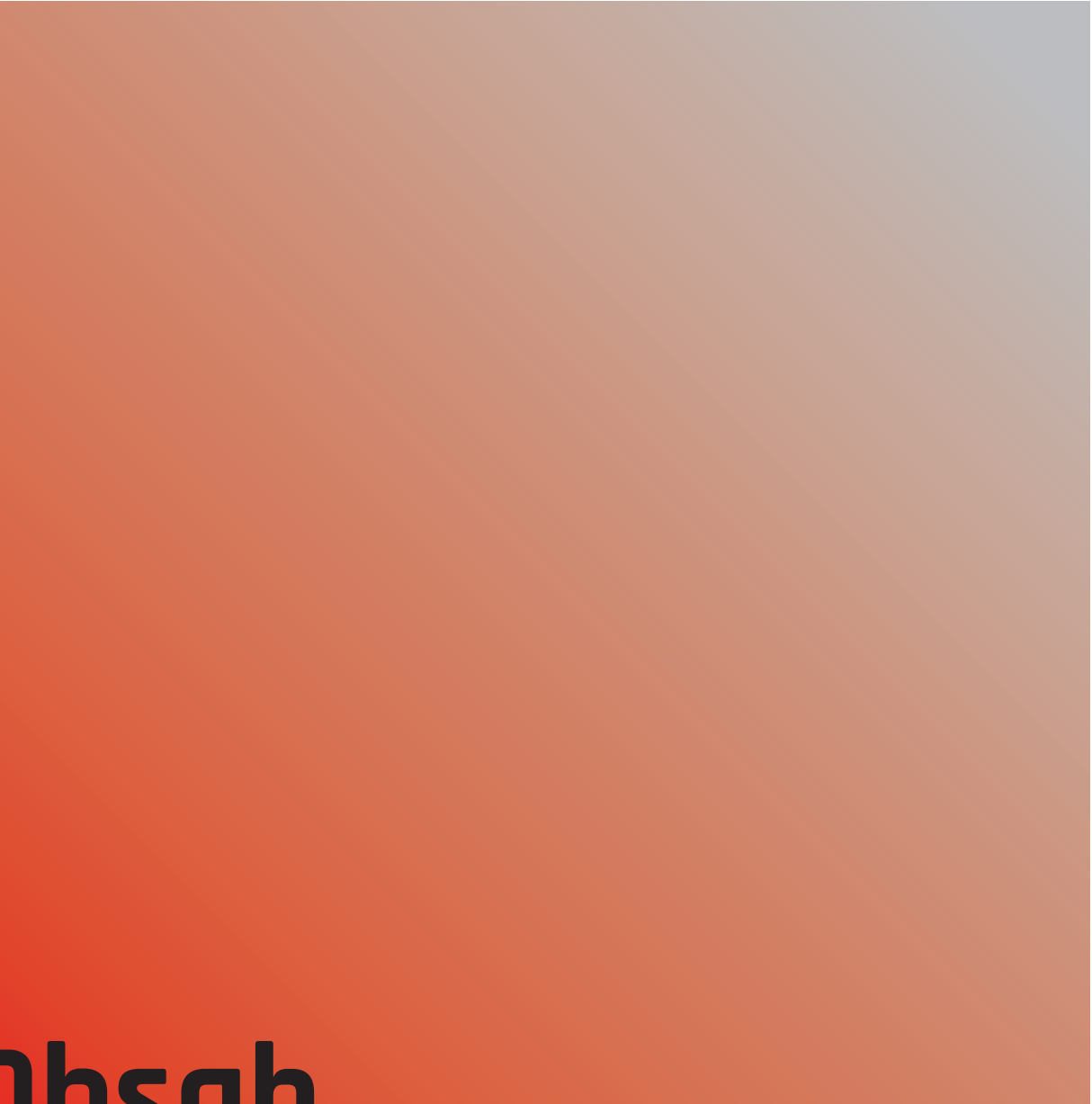
VÝROČNÍ ZPRÁVA

 SMART BOND

Za podfond společnosti
Broker Consulting SICAV, a. s. s názvem:

**OK Smart Bond, podfond
Broker Consulting SICAV, a.s.**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2023



Obsah

Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365	4
Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	10
Účetní závěrka Podfondu OK Smart Bond	17

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Údaje o podfondu OK SMART BOND :

Název podfondu

OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeném Českou národní bankou dne 25. června 2019.

ISIN

CZ0008044229

CZ0008050853

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

Další údaje – investiční strategie

Podfond vydává zaknihované investiční akcie. Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do cenných papírů vydávaných ETF fondy investujícími zejména do dluhových investičních nástrojů, dále do dluhopisů a v nižší míře do akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů.

V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Rozhodné období

Údaje jsou uváděny za rozhodné období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (dále jen „rozhodné období“).

B. Základní údaje o investičním fondu:

Název fondu

Broker Consulting SICAV, a. s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném

u Městského soudu v Praze dne 6. června 2018, oddíl B, vložka 23502.

IČO

071 88 935

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

Podfondy

Podfond

OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

Další údaje

Fond je speciálním fondem ve smyslu § 92 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy, prostřednictvím nichž realizuje investiční činnost. Investiční akcie jsou vydávány pouze k jednotlivým podfondům. Předmět podnikání Fondu je v souladu s údaji uvedenými v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat. Investiční strategie Podfondu je postavena na široké diverzifikaci z hlediska regionálního, sektorového, i měnového. Současně je zaměřena na investice do indexových nástrojů typu ETF či podílových fondů, které ve svých portfoliích drží koše státních, korporátních a alternativních dluhopisů různého kreditního profilu, pocházejících s různých regionů celého světa. Od tradičních dluhopisových fondů se liší tím, že jeho portfolio je postaveno ve větší míře na alternativních dluhopisech, které přináší potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Investiční strategie je naplňována zejména investicemi do burzovně obchodovatelných fondů (tzv. ETF – Exchange Traded Funds) a podílových fondů. Tyto typy nástrojů v sobě zahrnují desítky či stovky vybraných dluhopisů od různých emitentů a jejich prostřednictvím je tak dosaženo většího

pokrytí trhu, než při vybírání přímo jednotlivých emitentů či dluhopisů. Tento přístup tak přispívá k minimalizaci rizika špatného výběru a koncentrace. Nízkonákladové indexové investování spojené se širokou diverzifikací (což poskytují právě nástroje typu ETF) je velmi dobrým předpokladem pro snižování kolísavosti portfolií a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze indexy a diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Investiční strategie Podfondu je postavena na střednědobý horizont (min. 3 roky, ideálně více), který se však nutně nemusí krýt s investičním horizontem investora do Podfondu. Portfolio Podfondu má nízkou obrátkovost. Jednotlivé pozice (fondy a ETF) jsou drženy po delší období (měsíce až roky), a úpravy či změny v portfoliu jsou prováděny s nižší periodicitou (zpravidla jednotky případů za rok).

Vedoucí osoby Fondu

Členem správní rady Fondu je společnost MONECO investiční společnost, a.s. Vedoucí osobou je Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněnec statutárního orgánu.

Údaje o portfolio manažerech Podfondu v rozhodném období

Ondřej Peška

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.
doba výkonu funkce: od 1. listopadu 2020

Zkušenosti a znalosti:

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil Ondřej do roku 2018 v brněnské pobočce Komerční banky. Během svého působení v jedné z největších českých bank se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Po odchodu z bankovního sektoru se Ondřej přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia. Na tomto místě se podílel na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy v rámci doplňkového penzijního spoření i pro transformovaný fond v rámci penzijního připojištění, přičemž celkový spravovaný majetek v těchto fondech přesahoval

výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1. 7. 2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení.

C. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023:

Název společnosti

MONECO investiční společnost, a. s. (dále jen „MONECO“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25207.

Při výkonu funkce zastupuje:

Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, dat. nar. 29. října 1980, bytem Třebízského 769/3, Předměstí, 412 01 Litoměřice

IČO

090 52 984

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

Uzavřené smlouvy

Smlouva o výkonu funkce, prostřednictvím které byla společnosti MONECO svěřena činnost obhospodařování Fondu, byla uzavřena dne 1. listopadu 2020 (pro výkon funkce statutárního ředitele Fondu), resp. 1. ledna 2021 (v návaznosti na změnu právních předpisů pro výkon funkce člena správní rady Fondu).

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřená dne 20. 9. 2021, na základě, které společnost Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO 45244782, pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO.

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

MONECO obhospodařovalo Fond, resp. Podfond v souladu stanovenou investiční strategií danou statutem Fondu, resp. Podfondu.

D. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období:

V rozhodném období došlo ke změně statutu v souvislosti se vznikem různých tříd investičních akcií, kdy původně vydávané akcie tvoří třídu investičních akcií OK Smart Bond A a nově byla vytvořena třída investičních akcií OK Smart Bond BWM, určená pro investory, jimž MONECO poskytuje investiční službu prostřednictvím investiční platformy BWM. V prosinci 2023 byl ve statutu Podfondu upraven limit koncentrace pro státní a obdobné dluhopisy a nástroje peněžního trhu a informace týkající se udržitelnosti.

E. Údaje o depozitáři Fondu a Podfondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával:

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu a jeho Podfondu Česká spořitelna, a. s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Depozitář“).

F. Údaje o osobě pověřené úschovou nebo jiným opatrováním majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu:

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

G. Údaje o hlavním podpůrci v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával:

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

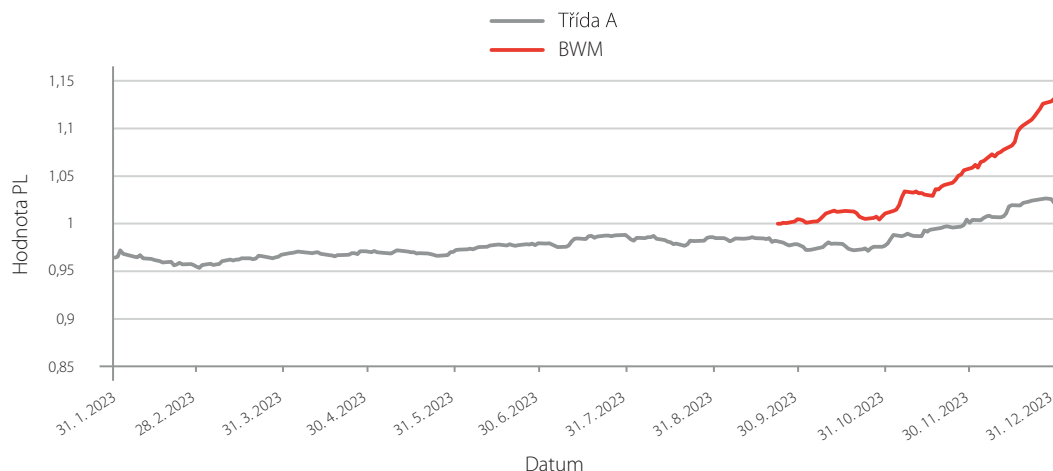
Stav ke dni 31. prosince 2023

Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Zůstatky na běžných účtech	42 686
Cenné papíry	963 983

Stav ke dni 31. prosince 2023

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
iShares U.S. Treasury Bond ETF	US46429B2676	6,70 %	70 216	66 815
Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	LU1437018598	4,46 %	48 061	44 538
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXXYJ35	4,89 %	49 428	48 784
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF (USD)	IE00BYXXYL56	4,76 %	44 305	47 515
iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF	IE00BFZPF546	4,65 %	46 843	46 396
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	IE00BYXXYK40	4,79 %	48 399	47 771
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	IE00BYXXYN70	4,45 %	46 345	44 380
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	IE00BF11F565	6,36 %	65 154	63 451
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	IE00BNH72088	4,55 %	42 910	45 433
BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)	LU1815417925	4,68 %	43 102	46 688
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I (EUR)	LU2155809382	4,50 %	42 675	44 897
Conseq Invest Dluhopisový B	CZ0008476975	12,05 %	109 880	120 221
Amundi CR – oblihační fond M (CZK)	CZ0008477197	4,42 %	38 667	44 104
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I (CZK)	LU1086912398	4,47 %	43 999	44 591
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE00BF3N7094	4,78 %	45 056	47 714
Conseq korporátních dluhopisů A	CZ0008473873	12,07 %	109 000	120 391
CONSEQ PL	CZ0008475795	4,04 %	37 805	40 293

I. Vývoj hodnoty investiční akcie v rozhodném období v grafické podobě, pokud investiční strategie Podfondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě:



Komentář portfolio manažera Podfondu k vývoji hodnoty investiční akcie Podfondu:

Na růst hodnoty investiční akcie podfondu OK Smart Bond měla nejvýraznější vliv situace na globálních dluhopisových trzích. Po komplikovaném minulém roce, kdy dluhopisy zaznamenaly výraznější přecenění směrem dolů kvůli poměrně rychlému zvyšování úrokových sazeb, se tento rok nesl v opačném duchu. Rostoucí inflaci se podařilo stabilizovat a hlavní světové centrální banky se tak zřejmě dostaly na vrchol se zvyšování sazeb. Do svých výhledů navíc začaly promítat postupné snižování úrokových sazeb v následujících letech. Tento vrchol úrokového cyklu a zlepšení budoucích očekávání tak napomohlo růstu cen dluhopisů, které se odrazily ode dna a jako celek (měřeno známým indexem Bloomberg Global Aggregate TR USD) globálně vyrostly za poslední rok přes 5 % v dolarovém vyjádření. Na domácím dluhopisovém trhu, byla situace pro české státní dluhopisy ještě optimističtější, když po špatném předchozím roku, české státní dluhopisy (měřeno indexem Bank of America Merrill Lynch Czech Government Bond) přinesly opravdu pěkné zhodnocení – více jak 12 %. Pro následující rok očekáváme pokračování rostoucího trendu na dluhopisech s tím, jak bude dále klesat inflace ke svému cíli a bude pravděpodobně

docházet i k poklesu úrokových sazeb. Byť část růstu na dluhopisech už je za námi, tak ty jako třída aktiv stále nabízejí poměrně slušný potenciál zhodnocení v dalším období. Filosofie Podfondu zůstává postavena na široké diverzifikaci ať již z regionálního pohledu, tak v kombinaci investice do státních, firemních ale i alternativních dluhopisů, s cílem vytvořit široké „all in one“ stabilní dluhopisové portfolio, které nebude příliš volatilní. Tímto přístupem se daří OK Smart Bond dosahovat nižší kolísavosti a stejných či lepších výsledků než u srovnatelných fondů či u benchmarku. Tomuto napomáhá i investování skrze ETF, které jsou zpravidla navázány na nějaký široký index, prostřednictvím kterého je pokrytá větší část trhu než přes jiné nástroje. Vzhledem k tomuto přístupu je tak dosahováno lepší vyváženosti, kdy v případě dodržení velké diverzifikace, je případný slabší výkon jedné části portfolia kompenzován lepším výkonem jiné části portfolia. Celkově tak může být dosahováno nižší kolísavosti a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze indexy a diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Takováto situace pak má zpravidla jen mírný dopad na množství odkupů našeho fondu. Do budoucna by se strategie Podfondu měla nadále osvědčovat a plnit svůj hlavní cíl, tj. nabízet odpovídající potenciál pro výnos při nízké kolísavosti a ochraně proti výraznějším propadům. Stávající portfolio, jakožto i potenciální nové příležitosti jsou pravidelně monitorovány a vyhodnocovány jak portfolio manažery, tak i investičním výborem společnosti MONECO. Kontrolu rizik včetně dodržování statutárních i zákonných limitů provádí na pravidelné bázi risk manažer.

J. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období:

Podfond nebyl v roce 2023 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

K. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii:

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

L. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti obhospodařovatele, administrátora, depozitáře a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 6 466 796,61 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 1 824 134,9 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 788 207,94 Kč
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0,- Kč, neboť tato činnost nebyla pro Podfond vykonávána
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 8 739,80 Kč
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 166 490,00 Kč

M. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů:

Na účet Podfondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

N. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Podfondu, resp. Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Podfondu, resp. Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond, Podfond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil:

Fond ani Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatilo za rok 2023 mzdové a obdobné náklady ve výši 7 068 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2023 byl devět. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

MONECO z majetku Fondu, resp. Podfondu nevyplatilo žádné odměny pracovníkům

nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

Uvedené údaje o odměnách se vztahují k celkové odměně všech pracovníků investiční společnosti.

O. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Podfondu, resp. Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Podfondu, resp. Fondu:

Mzdové náklady a náklady MONECO jakožto obhospodařovatele Fondu, resp. Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu, resp. Podfondu činily v roce 2023 celkem 4 576 tis. Kč.

P. Skladba a změny skladby majetku Podfondu:

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
Pohledávky za bankami	4,21 %	1,75 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	95,02 %	94,51 %
Ostatní aktiva	0,77 %	3,74 %

Q. Celkový počet investičních akcií Podfondu, které jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období:

V roce 2023 bylo vydáno 326 132 105 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A a odkoupeno 78 793 176 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 978 586 057 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A, a dále bylo vydáno 1 108 479 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída BWM a odkoupeno 238 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída BWM. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 1 108 241 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída BWM.

R. Srovnání celkového fondového kapitálu Podfondu a fondového kapitálu Podfondu na jednu investiční akcii za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období):

Období k	NAV tis. Kč	NAV (Kč) /Investiční akcie
31. prosinci 2021	535 599 880	1,0068
31. prosinci 2022	691 883 354	0,9498
31. prosinci 2023	996 538 429	1,0183

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2023 poslední hodnota investiční akcie vyhlášena k datu 22. 12. 2023, a to ve výši 1,0243 Kč.

Období k	NAV tis. Kč	NAV (Kč) /Investiční akcie
31. prosinci 2021	1 247 429	1,1256

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2023 poslední hodnota investiční akcie vyhlášena k datu 22. 12. 2023, a to ve výši 1,1207 Kč.

S. Výsledný objem závazků vztahujících se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, resp. Podfondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty:

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z repo obchodů	0	0
Závazky z FX derivátů	536 141 350	12 514 169

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

Fond měl uzavřen k 31. 12. 2023 celkem 4 sell-buy operací za účelem zajištění ve výši 536 141 350 Kč. Podíl na objemu aktiv Fondu k 31. 12. 2023 činil 52,85 %.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu, v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta).

Na základě sjednaných derivátů a tržního vývoje Podfond složil finanční kolaterál k 31. 12. 2023 ve výši 5 700 tis. Kč.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů).

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Podfondu byla využívána tato protistrana: Česká spořitelna, a.s.

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

- profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle dob splatnosti,
- měny kolaterálu,
- profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů,
- země, v níž jsou smluvní strany usazeny,
- vypořádání a clearing

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Sell-buy	FXSWAP	1. 2. 2024	CZK/EUR	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	1. 2. 2024	CZK/USD	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	1. 2. 2024	CZK/USD	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	1. 2. 2024	CZK/EUR	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 Podfondu.

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

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

Pro úschovu Kolaterálů využívá Fond své bankovní účty u České spořitelny.

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

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z sell-buy operací celkových	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů sell-buy operace
Česká Spořitelna, a.s.	0	N/A	23 803 838 Kč	100 %

T. Údaje o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu:

Fond v průběhu sledovaného období neposkytl žádné záruky v souvislosti s využitím pákového efektu. V souvislosti s měnovým zajištěním a hodnotou předmětných instrumentů byl poskytnut finanční kolaterál. Podrobné informace jsou uvedeny v sekci Souhrnné údaje o obchodech.

Následující tabulka zobrazuje pákové efekty vypočtené prostřednictvím hrubé hodnoty aktiv a standardní závazkové metody:

Pákový efekt	Metoda hrubé hodnoty aktiv	Závazková metoda	Standardní závazková metoda
31. 1. 2023	98,01 %	1,00	100,48 %
28. 2. 2023	95,51 %	1,00	100,17 %
31. 3. 2023	96,17 %	1,01	101,29 %
30. 4. 2023	97,83 %	1,00	100,44 %
31. 5. 2023	97,88 %	1,02	101,67 %
30. 6. 2023	95,87 %	1,01	101,01 %
31. 7. 2023	98,67 %	1,01	100,53 %
31. 8. 2023	98,32 %	1,01	100,65 %
30. 9. 2023	100,19 %	1,02	101,94 %
31. 10. 2023	97,27 %	1,00	100,26 %
30. 11. 2023	97,25 %	1,02	101,88 %
31. 12. 2023	97,38 %	1,02	101,66 %

U. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852:

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

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:

I na začátku roku 2024 je jedním z hlavních rizik pro trhy geopolitická situace ve světě. Pozornost investorů se zaměřuje především na ozbrojené konflikty na Ukrajině, kde spolu bojují ruské a ukrajinské ozbrojené síly, dále na Blízkém východě, kde probíhá válka mezi Izraelem a Palestinou, a nakonec v Rudém moři, kde vypukl konflikt, při

kterém jemenší povstalci útočí na obchodní lodě a ohrožují stabilitu globalizovaného obchodu. Každý z těchto konfliktů má už nyní dopad do dodavatelsko-odběratelských řetězců, cen surovin, energií a nabídky a poptávky zboží, a navíc se může ještě dále prohloubit či rozšířit a způsobit tak další škody pro globální obchod, potažmo i globální finanční sektor. Centrální banky i vládní administrativy by tak poté musely přijmout dodatečná opatření k minimalizaci škod a k uklidnění situace. Vzhledem k tomu, že Podfond investuje globálně (zaujímá expozici víceméně na celý svět) a tyto konflikty ovlivňují celosvětové dění, mohly by se jejich případné dopady promítnout i do jeho vývoje. Vliv těchto událostí Podfond spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména vývojem samotných válek a rychlostí a účinností přijatých opatření.

B. Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu:

Rok 2023 byl pátým rokem existence Podfondu. Podfond shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií. Podfond v roce 2024 nepředpokládá změny své investiční strategie. Ta zůstává postavena na široké diverzifikaci v rámci single-asset zaměření na dluhopisy. Nad rámec základních typů dluhopisů jako jsou státní či korporátní dluhopisy v investičním i spekulativním ratingovém stupni, je portfolio doplněno o alternativní typy dluhopisů, které přinášejí potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Vzhledem k očekávanému pokračujícímu snižování úrokových sazeb na hlavních světových trzích i v ČR mají dluhopisy v portfoliu vyšší očekávaný výnosový potenciál do budoucích let. Při obratu trendu v měnových politikách centrálních bank a snižování úrokových sazeb je pravděpodobný růst jejich cen s pozitivním dopadem do výkonnosti fondu. Portfolio může být v následujícím období doplněno o zajímavé dluhopisové příležitosti například ze segmentu alternativních či speciálních typů dluhopisů. Hlavním úkolem Podfondu v roce 2024 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu a růst objemu jeho majetku.

C. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondu:

I) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu.

S ohledem na skutečnost, že majetek Podfondu je tvořen zejména speciálními fondy typu ETF, musí si být investor vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.

II) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu.

Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko a komoditní riziko. Vývoj kurzů, úrokových sazeb a dalších tržních hodnot, má vliv na hodnotu aktiv ve vlastnictví Podfondu. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

III) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh.

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

IV) Riziko nedostatečné likvidity.

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Investičních akcií Investičních akcií

z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat Fondu, nebo jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích. Dalším opatřením je mj. udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

V) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

Investiční zaměření Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Podfondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic mezi více průmyslových odvětví, států a regionů.

VI) Riziko operační.

Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (například nedodání aktuálních informací pro ocenění Podfondu třetí stranou nebo včasné nedodání konfirmace o provedených obchodech protistran apod.). Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Fondu. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu nebo cenné papíry vydané Podfondem.

VII) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Fondu, splynutí nebo sloučení Podfondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud průměrná výše Fondového kapitálu Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající 1.250.000 EUR.

VIII) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů.

Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Podfondu), což může mít za následek, že akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání investora v Podfondu.

IX) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů.

Pokud Podfond investuje prostředky akcionářů do jiných cílových fondů, pak existuje riziko nevhodného výběru cílových fondů, které např. nedosahují očekávané výkonnosti, nebo jiných žádoucích charakteristik. Dalším rizikem je kumulace poplatků, tj. že celkový výnos fondu investujícího do jiných cílových fondů je snížen nejenom o poplatky fondu placené obhospodařovateli Fondu, ale i o poplatky, které cílové fondy platí investičním společnostem, které je obhospodařují. Dále například riziko omezení nebo ukončení odkupování cílových fondů kolektivního investování.

X) Riziko repo obchodů.

S repo obchody jsou spojena dvě základní rizika – riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě repa jde především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. V případě reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Podfondu nemusí být splacena a do majetku Podfondu by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podfond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držením takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

XI) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií.

Fond má dle dodatku č. 1 statutu Fondu možnost, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů akcionářů, pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu. To přináší investorovi riziko nelikvidity předmětných Investičních akcií. K pozastavení může dojít až na dobu 3 měsíců.

XII) Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Podfond nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolií Podfondu relevantní, případně jsou zahrnuta do jiných kategorií zohledňovaných rizik. Výskyt rizik týkajících se udržitelnosti zahrnutých do jiných kategorií zohledňovaných rizik může mít nepříznivý dopad na hodnotu či návratnost investice Podfondu. Podfond rovněž nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Podfond nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podfond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

D. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje:

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

E. Informace o nabytí vlastních akcií:

Podfond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

F. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích:

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany život-

ního prostředí a pracovně právních vztahů.

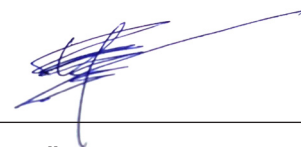
G. Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí:

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 15. dubna 2024



Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA

pověřený zmocněnec MONECO investiční společnost, a. s.
jako individuálního statutárního orgánu Fondu

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2023

OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

Praha, duben 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.
Sídlo:	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika
IČO fondu:	071 88 935
NID podfondu:	751 61 443
Statutární orgán:	MONECO investiční společnost, a.s., již při výkonu funkce zastupuje Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kolektivního investování ve smyslu ust. § 93 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. leden 2023 až 31. prosinec 2023
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	info@auditone.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	1992



Zpráva nezávislého auditora pro investory podfondu OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce 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.

Jiné skutečnosti

Předchozí období bylo auditováno auditorskou společností Kreston Audit FIN, s.r.o., která dne 28. 04. 2023 vydala k účetní závěrce za předchozí období nemodifikovaný výrok.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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 vedení účetní jednotky.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 způsobilo 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 účetní jednotce, 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 vedení účetní jednotky a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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 jednotlivé 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

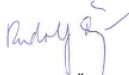


- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 22.4.2024




Ing. Rudolf Černý
evidenční číslo auditora 1992
AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2023

OK SMART BOND, PODFOND
BROKER CONSULTING SICAV

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2023

	Aktiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
3	Pohledávky za bankami	10	48 387	12 479
	v tom: a) splatné na požádání		42 687	12 479
	b) ostatní pohledávky		5 700	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	963 983	674 316
11	Ostatní aktiva	12	2 147	26 694
	v tom: a) deriváty		159	23 962
	b) ostatní aktiva		1 988	2 732
	Aktiva celkem		1 014 517	713 489

	Pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Závazky vůči bankám	13	0	20 600
	v tom: b) ostatní závazky		0	20 600
4	Ostatní pasiva	14	13 653	1 006
	v tom: b) deriváty		12 514	0
	c) ostatní pasiva		1 139	1 006
6	Rezervy	15	3 083	0
	v tom: b) na daně		3 083	0
	Cizí zdroje celkem		16 736	21 606
12	Kapitálové fondy	16	970 646	726 722
14	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	17	-34 839	-2 103
15	Zisk/ztráta za účetní období	16	61 974	-32 736
	Vlastní kapitál celkem		997 781	691 883
	Pasiva celkem		1 014 517	713 489

	Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	532 425	419 236
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19	997 781	691 883
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	20	536 141	394 284

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

	tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	487	540
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	-232	-198
3	Výnosy z akcií a podílů	5	1 306	540
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	956	742
5	Náklady na poplatky a provize	6	-359	-246
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	72 493	-29 658
7	Ostatní provozní výnosy	8	1	0
9	Správní náklady	9	-9 403	-6 600
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
	b) ostatní správní náklady		-9 403	-568
19	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	18	65 249	- 34 880
23	Daň z příjmů	18	3 275	-2 144
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	17	61 974	- 32 736

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	537 703	9 297	-11 400	535 600
Převody do fondů	0	-11 400	11 400	0
Emise investičních akcií	247 297	0	0	247 297
Odkup investičních akcií	-58 278	0	0	-58 278
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-32 736	-32 736
Zůstatek k 31.12.2022	726 722	-2 103	-32 736	691 883
Zůstatek k 1.1.2023	726 722	-2 103	-32 736	691 883
Převody do fondů	0	-32 736	32 736	0
Emise investičních akcií	316 986	0	0	316 986
Odkup investičních akcií	-73 062	0	0	-73 062
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	61 974	61 974
Zůstatek k 31.12.2023	970 646	-34 839	61 974	997 781

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podfond OK Smart Bond (dále jen „Podfond“) je podfondem Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Fond“).

Fond je nesamosprávným investičním fondem, který byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 28. května 2018 a nabyl oprávnění k činnosti dne 28. května 2018 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

Podfond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 25. června 2019.

Podfond je podfondem Fondu, jako speciálního fondu ve smyslu § 92 odst. 2 ZISIF, který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Podfond zahájil vydávání investičních akcií OK Smart Bond třída A dne 25. června 2019 s přiděleným kódem ISIN: CZ0008044229. Podfond zahájil vydávání investičních akcií OK Smart Bond třída BWM dne 14. září 2023 s přiděleným kódem ISIN: CZ0008050853. Ke dni 31. prosince 2023 Podfond eviduje 978 586 057 ks (k 31. prosinci 2022: 731 247 128 ks) vydaných investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A a dále 1 108 241 ks vydaných investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída BWM.

Investiční akcie Podfondu jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do cenných papírů vydávaných ETF fondy investujícími zejména do dluhových investičních nástrojů, dále do dluhopisů a v nižší míře do akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů.

Fond i Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Na základě Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování ze dne 1. 11. 2020 Fond svěřil obhospodařování společnosti MONECO investiční společnost a.s., se sídlem

Radlická 751/113e, Praha 5 - Jinonice, 158 00 IČO 09052984 (dále jen „Společnost“). Společnost je současně i statutárním orgánem Fondu. Do 31.10.2020 byla obhospodařovatelem a současně statutárním orgánem fondu společnost Conseq Investment Management, a.s.

Na základě Smlouvy o administraci ze dne 30. 12. 2021 Společnost jako obhospodařovatel Fondu svěřila administraci Fondu a jeho Podfondů společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s., se sídlem U Zvonařky 291/3, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IČO: 041 58 911 (dále jen „Administrátor“). Do 31. 12. 2021 byla administrátorem fondu společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Depozitářem Fondu a jeho podfondů je Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je AUDIT ONE s.r.o. se sídlem Pobřežní 620/3 (IBC), Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 9938419 (dále jen „Auditor“).

2. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

Účetní závěrka Podfondu 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 Podfondu, 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 Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond 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 částí, 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 ažio 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 Podfond 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“.

(f) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Podfondu 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 Podfondu mohou být:

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižená o splátky jistiny, snižená 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 znehodno-

cení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se

účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC (z anglického „amortized cost“) a FVOCI (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

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

(tzv. „SPPI test“)

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

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond 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 Podfond 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“.

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 Podfond 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 Podfondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Podfond 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 Podfond 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.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu 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 zapůjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním

portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“. Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

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

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

iv. Finanční deriváty

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

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů (pouze, pokud se jedná o finanční závazky) 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“.

Administrátor při stanovení reálné hodnoty využívá model ocenění prostřednictvím spotového kurzu navýšeného o forwardové body na dané měně. Forwardové body jsou zjišťovány pro různé délky forwardových kontraktů prostřednictvím Bloomberg. Jednotlivé měnové kontrakty jsou oceněny na základě délky do splatnosti a údajů z výnosové křivky a velikosti sjednaného kontraktu.

v. Emitované investiční akcie vydávané podfondem

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

Podfond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16 B, resp. 16 C-16D) emitované nástroje (investiční akcie) jako kapitálový nástroj vykázaný v položce „Kapitálové fondy“.

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

Podfond 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 anebo 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 Podfondem 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 Podfondu 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 zápůjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

(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 a jiných kapitálových nástrojů v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu, 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

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

(k) Odložená daň

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

vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“.

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

(l) Spřízněné strany

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

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

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

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

(m) Položky z jiného účetního období

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

(n) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Podfond v roce 2023 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

(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 a vyhodnocení SPPI testu

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, 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, Podfond hodnotí smluvní podmínky

daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

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

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 22.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků		
Úroky z běžných účtů	216	175
Úroky z kolaterálů	260	154
Úroky – termínovaný vklad	11	211
Náklady na úroky		
Úroky z kolaterálů	232	198
Čistý úrokový výnos	255	342

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2023	2022
Dividendy	1 306	540
Celkem	1 306	540

6. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí		
Udržovací provize	858	678
Ostatní poplatky	98	64
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	128	46
Ostatní poplatky	231	260
Celkem	597	436

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	74 358	-43 679
Zisk/Ztráta z měnových operací	34 453	-329
Zisk/Ztráta z derivátových operací	-36 318	14 350
Celkem	72 493	-29 658

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní výnosy	1	0
Celkem	1	0

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Depozitářský poplatek	788	568
Úplata za obhospodařování a administraci	8 291	5 846
Statutární audit	166	126
Interní audit	9	58
Ostatní správní náklady	149	2
Celkem	9 403	6 600

Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře vůči Podfondu může činit max. 0,08 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu. Odměna je hrazena měsíčně z majetku Podfondu v souladu se statutem Fondu.

Podfond je obhospodařován Společností, které Podfond vyplácí odměnu za obhospodařování a administraci. Odměna je Společnosti vyplácena měsíčně zpětně v souladu se statutem Fondu.

Náklady na obhospodařování a administraci Podfondu činí v souladu se statutem Fondu 1,0 % p.a. hodnoty fondového kapitálu.

Podfond v roce 2023 i v roce 2022 neměl žádné zaměstnance a nebyly tak vypláceny žádné odměny ani zálohy, závdavky, zápůjčky či úvěry členům řídicích orgánů.

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	42 687	12 479
Kolaterál	5 700	0
Celkem	48 387	12 479

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Investiční akcie	963 983	674 316
Celkem	963 983	674 316

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	593 542	406 876
- Nekótované	204 617	151 088
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	45 433	31 070
- Nekótované	120 391	85 282
Celkem	963 983	674 316

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Peněžní trh	40 293	32 929
Státní dluhopisy	459 334	315 553
Korporátní dluhopisy	327 855	231 531
Alternativní typy dluhopisů	136 501	94 303
Celkem	963 983	674 316

Členění podle

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Střední Evropa	369 599	269 178
Evropa	155 704	113 772
Globální vyspělé trhy	207 494	129 900
Globální rozvíjející se trhy	94 168	66 435
Svět	137 018	95 031
Celkem	963 983	674 316

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	159	23 962
Dohadné účty aktivní	219	501
Pohledávka za finančním úřadem – splatná daň	0	462
Pohledávka za finančním úřadem – odložená daň	1 769	1 769
Celkem	2 147	26 694

V roce 2023 podfond vykazoval odloženou daňovou pohledávku ve výši 1 769 tis. Kč viz bod přílohy 18.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní – kolaterál	0	20 600
Celkem	0	20 600

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené protistranou, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody viz bod přílohy 20.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	12 514	0
Dohadné účty pasivní	1 104	812
Ostatní závazky	35	194
Celkem	13 653	1 006

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2023 zahrnují především dohad na provedení statutárního auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 188 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 136 tis. Kč), odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu ve výši 827 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 584 tis. Kč) a odměnu Depozitáře ve výši 81 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 58 tis. Kč).

15. REZERVA NA DAŇ

K 31. prosinci 2023 vykázal Podfond rezervu na daně ve výši 3 083 Kč (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Podfond nemá základní kapitál. Kapitál Podfondu je účtovaný na účet Kapitálové fondy.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií podfondu je

výše fondového kapitálu Podfondu. Cena investiční akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni.

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	997 781	691 883
Počet vydaných investičních akcií třída OK Smart Bond A (kusy)	978 586 057	731 247 128
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třída OK Smart Bond A (Kč)	1,0183	1,0569
Počet vydaných investičních akcií třída OK Smart Bond BWM (kusy)	1 108 241	0
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třída OK Smart Bond BWM (Kč)	1,1256	0

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2023 poslední hodnota investiční akcie OK Smart Bond A vyhlášena k datu 22. 12. 2023, a to ve výši 1,0243 Kč. V případě investiční akcie OK Smart Bond BWM byla vyhlášena hodnota investiční akcie ve výši 1,1207 Kč.

Přehled změn fondového kapitálu

	Vydané a odkoupené investiční akcie (v ks)	Vydané a odkoupené investiční akcie (v celých Kč)
zůstatek k 1. 1. 2023	731 247 128	725 113 932
- třída CZK	731 247 128	725 113 932
- třída BWM	0	0
Investiční akcie vydané	327 240 584	320 788 296
- třída CZK	326 132 105	319 600 164
- třída BWM	1 108 479	1 188 133
Investiční akcie odkoupené	78 793 414	76 864 775
- třída CZK	78 793 176	76 864 530
- třída BWM	238	245
zůstatek k 31. 12. 2023	979 964 298	969 037 453
- třída CZK	978 856 057	967 849 566
- třída BWM	1 108 241	1 187 888

17. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2023 ve výši 61 974 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozdělený zisk z předchozích období.

Ztráta za rok 2022 ve výši 32 736 tis. Kč byla převedena na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	3 070	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	-450
Daň ze samostatného základu daně	12	75
Daň odložená	-1 769	-1 769
Daňový základ	0	0
Celkem	1 313	-2 144

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	65 249	-34 880
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4 b	-1 306	-540
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	97	0
Odečet daňové ztráty z min. let	-38 021	0
Mezisoučet	26 019	-35 389
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	1 301	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	1 305	540
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	196	81
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-184	-75
Daň ze samostatného základu po zápočtu	12	6
Celková daň	1 313	6
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	0	75
Zúčtování daně z minulých let	0	-450
Celkem	1 313	-375

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond vykazuje odloženou daňovou pohledávku ve výši 1 769 tis. Kč.

Podfond uplatní v roce 2023 odloženou daňovou pohledávku ve výši 1 769 tis. Kč, kterou vytvořil v roce 2022 ve výši 5 % z dosud neuplatněné daňové ztráty. Předpoklad uplatnitelnosti v 5 bezprostředně následujících zdaňovacích obdobích byla založena na výhledu vývoje hospodaření Podfondu do budoucna a dále na sledování vývoje trhu.

19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Podfond předal celý svůj majetek ve výši 997 781 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 691 883 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

20. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
tis. Kč	Podrozvah. Položky			Podrozvah. Položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	532 425	-536 141	-12 355	419 237	-394 284	23 952
Celkem	532 425	-536 141	-12 355	419 237	-394 284	23 952

K 31. prosinci 2023 byly uzavřeny měnové swapy – na výměnu EUR a USD k zajištění cizoměnových investičních aktiv.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito obchody. Závazky a pohledávky z těchto obchodů denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB k rozvahovému dni.

Podfond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací.

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

Podfond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Za spřízněnou osobu lze považovat MONECO investiční společnost a.s.

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní aktiva		
Udržovací provize	218	501
Ostatní pasiva		
Závazky z poplatku za obhospodařování	645	456
tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z poplatků a provizí		
Přijaté udržovací provize	858	678
Správní náklady		
Náklady na obhospodařování	6 467	5 582

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

23. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

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 zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny

významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjiitelné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovní 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 zjiitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjiitelné. Je-li určitý objektivně nezjiitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovní 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora.

Fond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií k 31. 12. 2023

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			Celkem	Úroveň reálné hodnoty
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje			
Aktiva						
Pohledávky za bankami	0	0	0	48 387	48 387	Úroveň 2
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	963 983	963 983	Úroveň 1
Ostatní aktiva – deriváty	0	0	0	159	159	Úroveň 2
Celkem finanční aktiva	0	0	0	1 012 529	0	
Pasiva						
Ostatní pasiva – deriváty	0	0	0	12 514	0	Úroveň 2
Celkem finanční pasiva	0	0	0	12 514	0	

(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 obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

Pro stanovení reálné hodnoty zahraničních akcií obchodovaných pouze na zahraničním regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na rozhodujícím zahraničním regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg. Za rozhodující zahraniční regulovaný trh bude považován trh nákupu.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm.

a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Podfondů.

(c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění vypočtenou v systému Bloomberg z relevantních kontribuovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře.

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 smlouveného 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 Podfondu.

(f) Deriváty

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

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

(g) Ostatní aktiva a závazky

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

(h) Přijaté zápůjčky

Krátkodobé přijaté zápůjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

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

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátorovi Podfondu.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posud-

kem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Investice do majetkových účastí a nemovitostí jsou znalcem oceňovány zejména s využitím vícefázových modelů (zpravidla dvoufázových a třífázových) diskontovaných peněžních toků.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně. Ocenění pohledávek probíhá při sestavování mezitímních závěrek.

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.

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

a) Tržní riziko

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

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných ZISIF, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu a Podfondu. Společnost vypočítává směro-

datnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

b) 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.

Podfond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Podfondu.

Podfond řídí své úvěrové riziko 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. Podfond 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. Podfond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	48 387	0	0	48 387
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	325 008	572 160	66 815	963 983
Ostatní aktiva	2 147	0	0	2 147
Celkem	375 542	572 160	66 815	1 014 517

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	12 479	0	0	12 479
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	236 369	404 916	33 031	674 316
Ostatní aktiva	26 694	0	0	26 694
Celkem	275 542	404 916	33 031	713 489

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31.12.2023	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	48 387	0	48 387	0	-
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	159	0	159	0	Offsetting/ Maržový účet

Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Podfond buď externích ratingů zavedených ratingových agentur (pokud jsou k dispozici), případně je stanoven interní rating společnosti pro neobchodované dluhové CP/protistrany, resp. dlužníky bez ratingu, přičemž zařazuje nástroje do 3 stupňů úvěrového znehodnocení.

K datu pořízení je aktivum (pokud není znehodnocené) zařazené do prvního stupně. Pokud od data pořízení dojde k významnému zvýšení kreditního rizika, dochází k přesunu do druhého stupně, do třetího stupně je pak zařazeno aktivum znehodnocené.

Vyčíslení ECL

IFRS 9 požaduje pro dluhové finanční nástroje oceněné AC nebo FVOCI tvorbu opravných položek (dále též znehodnocení, nebo impairment) na základě výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Výše impairmentu zohledňuje očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva (nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku) se zohledněním časové hodnoty peněz a veškeré přiměřené a doložitelné informace dostupné k datu vykazání včetně zohlednění dostupných prospektivních informací.

Při pořízení a pokud nedojde od pořízení do data vykazání k významnému zvýšení kreditního rizika, Podfond používá pro tyto finanční nástroje 12měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu.

V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika

bude Podfond počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Podfond začleňuje informace o vyhlídkách do budoucna jednak při posuzování, zda se úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD,
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD),
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

V případě cenných papírů je pro PD a LGD použito statistických modelů na základě ratingu protistrany (historická data společnosti Moody's – Annual Default study), v případě zvýšení kreditního rizika může být výše očekávané celoživotní ztráty stanovena i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

U některých transakcí – typicky Termínované vklady, Maržové účty a Reverzní repo obchody, které jsou na účet Podfonde téměř výlučně prováděny u tuzemských bank (s investičním ratingem), se splatností zpravidla do 1 roku, považuje Společnost riziko protistrany obvykle za minimální (v případě Reverzního repa je navíc expozice plně zajištěna CP). Při signifikantním zhoršení ratingu protistrany Společnost situaci posuzuje individuálně a případný impairment by vyčíslila dle výše uvedených pravidel.

Pro pohledávky z obchodního styku – typicky pohledávky provozní, pohledávky vůči nájemníkům, uplatňuje Podfond zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných ztrát (viz IFRS 9, odst. 5.5.15) a uplatňuje tak pro výpočet ECL metodu celoživotních očekávaných ztrát pomocí matice opravných položek. Posouzení a zaúčtování probíhá na roční bázi. Hodnoty PD nejsou stanoveny na základě historických dat (pro danou historii analyzovaných dat neexistuje společnost zpravidla žádné pohledávky po splatnosti, na kterých by byla zaznamenána ztráta), ale expertním odhadem. Protože se jedná o krátkodobé pohledávky, časová hodnota peněz není ve výpočtu zohledněna.

c) Měnové riziko

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

Společnost řídí tržní rizika ve vztahu k Podfonde, kterým je vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik ve vztahu k Podfonde v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů Podfonde a postupů k omezování rizik daných statutem Podfonde, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

V tabulce je uvedena měnová pozice Podfonde podle jednotlivých měn. Reálně je však ekonomická expozice portfolia široce diverzifikovaná do více jak 20 různých měn napříč celým světem.

31. 12. 2023

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	689	357	47 341	48 387
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	213 138	170 161	580 684	963 983
Ostatní aktiva	0	0	2 147	2 147
Celkem aktiva	213 827	170 518	630 172	1 014 517
Ostatní pasiva	0	0	13 653	13 653
Rezervy	0	0	3 083	3 083
Vlastní kapitál	0	0	997 781	997 781
Celkem pasiva	0	0	1 014 517	1 014 517
Čistá devizová pozice	213 827	170 518	-384 345	0

31. 12. 2022

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	763	226	11 490	12 479
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	227 405	177 732	269 179	674 316
Ostatní aktiva	0	0	26 694	26 694
Celkem aktiva	228 168	177 958	307 363	713 489
Závazky vůči bankám	0	0	20 600	20 600
Ostatní pasiva	0	0	1 006	1 006
Vlastní kapitál	0	0	691 883	691 883
Celkem pasiva	0	0	713 489	713 489
Čistá devizová pozice	228 168	177 958	-406 126	0

d) Úrokové riziko

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

Společnost řídí tržní rizika ve vztahu k Podfondu, kterým je vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- d) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik ve vztahu k Podfondu v souladu s platnou legislativou;
- e) soustavou limitů,
- f) soustavou investičních limitů Podfondu a postupů k omezování rizik daných statutem Podfondu, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

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

31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	48 387	0	0	0	0	48 387
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	963 983	963 983
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 147	2 147
Celkem aktiva	48 387	0	0	0	966 130	1 014 517
Ostatní pasiva	0	0	0	0	13 653	13 653
Rezervy	0	0	0	0	3 083	3 083
Vlastní kapitál	0	0	0	0	997 781	997 781
Celkem pasiva	0	0	0	0	1 014 517	1 014 517
Rozdíl	48 387	0	0	0	-48 387	0

31. 12. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 479	0	0	0	0	12 479
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	674 316	674 316
Ostatní aktiva	0	0	0	0	26 694	26 694
Celkem aktiva	12 479	0	0	0	701 010	713 489
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	20 600	20 600
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 006	1 006
Vlastní kapitál	0	0	0	0	691 883	691 883
Celkem pasiva	0	0	0	0	713 489	713 489
Rozdíl	12 479	0	0	0	-12 479	0

e) Riziko likvidity

Podfond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých akcionářů.

Společnost řídí riziko likvidity ve vztahu k Podfonde aplikací těchto nástrojů:

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

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

31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	48 387	0	0	0	0	48 387
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	963 983	963 983
Ostatní aktiva	378	1 769	0	0	0	2 147
Celkem aktiva	48 765	1 769	0	0	963 983	1 014 517
Ostatní pasiva	13 653	0	0	0	0	13 653
Rezervy	0	3 083	0	0	0	3 083
Vlastní kapitál	0	0	0	0	997 781	997 781
Celkem pasiva	13 653	3 083	0	0	997 781	1 014 517
Rozdíl	35 112	-1 314	0	0	-33 798	0

31. 12. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 479	0	0	0	0	12 479
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	674 316	674 316
Ostatní aktiva	26 694	0	0	0	0	26 694
Celkem aktiva	39 173	0	0	0	674 316	713 489
Závazky vůči bankám	20 600	0	0	0	0	20 600
Ostatní pasiva	1 006	0	0	0	0	1 006
Vlastní kapitál	0	0	0	0	691 883	691 883
Celkem pasiva	21 606	0	0	0	691 883	713 489
Rozdíl	-17 567	0	0	0	17 567	0

f) Citlivostní analýza

Společnost má ve vztahu k Podfonde celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Společnost pověřila Risk Management stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik. Zásady metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Podfonde.

Nízká míra citlivosti Podfonde na negativní vlivy, které ovlivňují kapitálovou pozici Podfonde spolu se systémem řízení rizik, který Risk Management vyhodnotil jako dostatečný pro zdokumentování odolnosti Podfonde vůči změnám tržních a ekonomických podmínek, dovoluje Podfonde neprovádět v pravidelných intervalech citlivostní analýzu formou zátěžových testů.

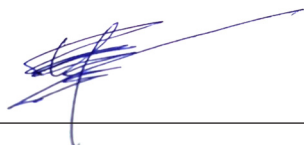
25. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Datum sestavení: 15. dubna 2024

Podpis statutárního zástupce:



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,
pověřený zmocněnec MONECO investiční společnost, a.s.,
jako člena správní rady Broker Consulting FKI SICAV, a.s.