

VÝROČNÍ ZPRÁVA

 SMART ETF

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

**OK Smart ETF, 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 ETF	16

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

A. Údaje o podfondu OK SMART ETF:

Název podfondu

OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeným Českou národní bankou dne 12. června 2018.

ISIN

CZ0008043254

CZ0008049087

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, tedy akciovými fondy a dále v nižší míře do akcií, dluhopisů, 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 Bond, 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. Fond nevydává investiční akcie. 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 fondu je postavena na široké diverzifikaci z hlediska regionálního, sektorového, měnového i tříd aktiv. Současně je zaměřena na investice do indexových nástrojů typu ETF či podílových fondů, které ve svých portfoliích drží koše různých typů dluhopisů, akcií nebo alternativních tříd aktiv, pocházejících s různých regionů celého světa. ETF se využívají zejména v akciové části portfolia a také v případě alternativních investic nebo méně bonitních rizikovějších dluhopisových investic. Dluhopisové fondy slouží zejména k získání expozice na konzervativní dluhové cenné papíry s ratingem v investičním stupni nebo k získání expozice na dluhové cenné papíry, kde využití ETF není optimální. 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 nebo akcií od různých emitentů a jejich prostřednictvím je tak dosaženo většího pokrytí trhu, než při

vybírání přímo jednotlivých dluhopisů či akcií. Tento přístup tak přispívá k minimalizaci rizika špatného výběru a koncentrace. Nízkonákladové indexové investování spojené se širokou diverzifikací (což poskytují právě nástroje typu ETF) jsou 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 fondu je postavena na středně až dlouhodobý horizont (min. 5 let, ideálně 7 a více), který se však nutně nemusí krýt s investičním horizontem investora do fondu. Portfolio fondu 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 Pěška

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 přesa-

hoval 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 prosinci 2023 byly ve statutu Podfondu upraveny 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, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku podfondu 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:

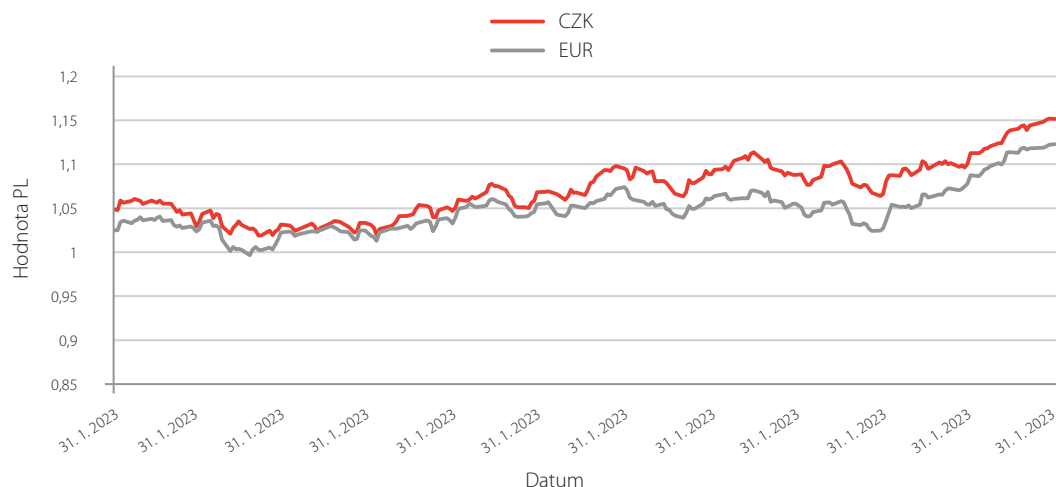
Stav ke dni 31. prosince 2023

Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Pohledávky za bankami	29 184
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 527 122

Stav ke dni 31. prosince 2023

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
iShares Global REIT ETF	US46434V6478	4,01 %	103 343	102 307
Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	LU1437015735	10,57 %	219 127	269 927
iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	IE00B4L5Y983	15,83 %	313 046	404 170
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	IE00BYXYK40	2,95 %	77 679	75 277
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	IE00BF11F565	3,89 %	105 637	99 220
iShares Global High Yield Corp Bond Acc	IE00BYWZ0440	2,98 %	71 944	76 042
Amundi Index MSCI World UCITS ETF	LU1437016972	15,66 %	316 811	399 709
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	LU1437017350	6,63 %	164 186	169 107
BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)	LU1815417925	4,96 %	117 783	126 563
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	IE00BF4RFH31	3,79 %	91 769	96 624
SPDR MSCI Emerging Markets Small Cap ETF	IE00B48X4842	2,15 %	49 787	54 935
iShares Listed Private Equity UCITS ETF (EUR)	IE00B1TXHL60	3,19 %	73 608	81 376
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF (EUR)	LU2009202107	1,99 %	49 042	50 752
Conseq Invest Dluhopisový B	CZ0008476975	24,79 %	327 433	362 655
WisdomTree Physical Precious Metals (USD)	JE00B1VS3W29	1,88 %	49 866	48 007
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	17,64 %	447	450
OK Smart Opportunity B	CZ0008050846	4,31 %	110 000	110 000

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 ETF měla nejvýraznější dopad situace na globálních dluhopisových a akciových 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. Globální akcie (měřeno indexem MSCI ACWI Index) za uplynulý rok posílily o 23 % v dolarovém vyjádření. Celkově po předchozím výraznějším poklesu nastal obrat na akciových trzích (zejména v USA), a ty se odrazily od lokálních minim a vrátily se k růstu. Jednou z hlavních příčin je stabilizace inflace a otevírající se prostor pro zahájení poklesu úrokových sazeb. Současně ekonomika a spotřebitelská poptávka neklesá tolik, jak se čekalo, resp. zůstává poměrně silná, což se může promítat do růstu ziskovosti firem. U akcií pak zřejmě vyšší růstový potenciál nabízí regiony Severní Ameriky, vyspělé Asie, případně vybrané rozvíjející se státy. Naproti tomu Evropa či Čína se potýkají se svými problémy a rizika negativního vývoje jsou u nich větší. Vzhledem k nárůstu ocenění akcií (například měřeno dle ukazatele P/E) se snížil potenciál budoucího výnosu, ale pro nejbližší období očekáváme mírný růst tažený ziskovostí firem. Filosofie Podfondu zůstává postavena na široké diverzifikaci ať již z regionálního a sektorového pohledu, tak v kombinaci investic do dluhopisů, akcií ale i alternativních aktiv, s cílem vytvořit široké „all in one“ stabilní vyvážené portfolio, které nebude příliš volatilní. Tímto způsobem se daří Podfondu dosahovat nižší kolísavosti a obdobných výsledků jako u srovnatelných fondů či u benchmarku. Tomuto napomáhá i investování skrze ETF, které jsou zpravidla navázány na nějaký široký index, prostřednictvím něhož 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 tato strategie 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. 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 Podfonde v rozhodném období:

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

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 Podfonde, 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 28 538 034,95 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 4 904 974,78 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 1 451 739,51 Kč
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0 Kč, neboť tato činnost nebyla pro fond vykonávána
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 47 849,33 Kč
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 188 328,44 Kč

M. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů:

Na účet Podfonde 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, vyplácených obhospodařovatelem Podfonde, resp. Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu

pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Podfonde, resp. Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond, Podfond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil:

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfonde 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. Podfonde.

MONECO z majetku Fondu, resp. Podfonde nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfonde.

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 Podfonde, resp. Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Podfonde, resp. Fondu:

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

P. Skladba a změny skladby majetku Podfonde:

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
Pohledávky za bankami	1,14 %	2,48 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	98,55 %	96,96 %
Ostatní aktiva	0,31 %	0,56 %

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 456 359 943 ks investičních akcií korunové třídy Podfondu a odkoupeno 190 350 341 ks investičních akcií korunové třídy Podfondu. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 2 207 246 876 ks investičních akcií korunové třídy Podfondu.

V roce 2023 bylo vydáno 325 918 ks investičních akcií eurové třídy Podfondu a odkoupeno 61 ks investičních akcií eurové třídy Podfondu. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 365 857 ks investičních akcií eurové třídy Podfondu.

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	ISIN	NAV tis. Kč	NAV (Kč) /Inv. Akcie
31. prosince 2021	CZ0008043254	1 689 336	1,1716
31. prosince 2022	CZ0008043254	1 982 678	1,0213
31. prosince 2023	CZ0008043254	2 542 353	1,1518

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2023 poslední hodnota investiční akcie vyhlášena k datu 22. 12. 2023, a to ve výši 1,1442 Kč.

Období k	ISIN	NAV tis. Kč	NAV (Kč) /Inv. Akcie
31. prosince 2022	CZ0008049087	947	23,6681
31. prosince 2023	CZ0008049087	10 158	27,7653

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2023 poslední hodnota investiční akcie vyhlášena k datu 22. 12. 2023, a to ve výši 1,1182 EUR.

R. 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	0,00	0,00
Závazky z FX derivátů	0,00	0,00

S. 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	98,29 %	1,00	100,49 %
28. 2. 2023	97,22 %	1,00	100,35 %
31. 3. 2023	97,94 %	1,00	100,14 %
30. 4. 2023	98,46 %	1,00	100,14 %
31. 5. 2023	97,40 %	1,00	100,15 %
30. 6. 2023	97,55 %	1,00	100,15 %
31. 7. 2023	98,00 %	1,00	100,21 %
31. 8. 2023	97,37 %	1,00	100,18 %
30. 9. 2023	98,24 %	1,00	100,17 %
31. 10. 2023	99,09 %	1,00	100,15 %
30. 11. 2023	99,54 %	1,00	100,40 %
31. 12. 2023	99,32 %	1,00	100,46 %

T. 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 válčí 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 jemenští 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 mít ve stresovém scénáři 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 šestým 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 multi-asset zaměření na dluhopisy, akcie a alternativní investice. Nad rámec základních typů dluhopisů jako jsou státní či korporátní dluhopisy v investičním i spekulativním ratingovém stupni, a akcií je portfolio doplněno o alternativní třídy aktiv jako nemovitosti, komodity, speciální druhy cenných papírů apod., které přináší potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Vzhledem k očekávanému pokračujícímu poklesu úrokových sazeb na hlavních světových trzích

i v ČR a k odeznívajícím inflačním tlakům mohou být podmínky pro riziková aktiva, jakými jsou akcie lepší než minulý rok. Jejich ocenění, zejména na vyspělých trzích, se však na druhé straně dostalo na výrazně nadprůměrné úrovně a pro jejich budoucí výnosový potenciál, tak bude určující, jak se jednotlivým společnostem bude dařit zvyšovat jejich ziskovost. Současně i dluhopisy vzhledem k monetárním politikám hlavních centrálních bank a projektovanému ekonomickému vývoji mohou nabízet vyšší očekávaný výnosový potenciál do budoucích let. Portfolio může být v následujícím období doplněno o zajímavé příležitosti například ze segmentu alternativních či speciálních typů cenných papírů či segmentů trhu (z regionálního, sektorového či tematického pohledu), které budou nabízet růst při odpovídající úrovni rizika. Hlavním úkolem Podfondu v roce 2023 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními 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 kursů, 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 dostat svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu 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

řídícího 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 existuje 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 nastaly, mohly 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 z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro envi-

ronmentálně 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 životního 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 fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu.

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 ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

Praha, duben 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	OK Smart ETF, 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 60 927
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 ETF, podfond Broker Consulting
SICAV, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **OK Smart ETF, 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 ETF, 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.

Naš 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 významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.



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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o 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 jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (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.

Naši 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. dubna 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 ETF, 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	29 184	49 259
	v tom: a) splatné na požádání		29 184	29 253
	b) ostatní pohledávky		0	20 006
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	2 527 122	1 926 249
11	Ostatní aktiva	12	8 061	11 210
	v tom: c) ostatní aktiva		8 061	11 210
	Aktiva celkem		2 564 367	1 986 718

	Pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
4	Ostatní pasiva	13	3 608	3 093
	v tom: b) na daně		3 608	3 093
6	Rezervy	14	8 249	0
	v tom: b) na daně		8 249	0
	Cizí zdroje celkem		11 857	3 093
12	Kapitálové fondy	15	2 373 104	2 080 058
14	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	16	-96 432	158 248
15	Zisk/ztráta za účetní období	16	275 839	-254 681
	Vlastní kapitál celkem		2 552 510	1 983 625
	Pasiva celkem		2 564 367	1 986 718

	Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	18	2 552 510	1 983 625

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2023

	tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	540	811
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	-28
3	Výnosy z akcií a podílů	5	5 708	3 369
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	963	945
5	Náklady na poplatky a provize	6	-1 079	-705
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	314 124	-236 256
7	Ostatní provozní výnosy	8	4	211
9	Správní náklady	9	-35 447	-29 848
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
	b) ostatní správní náklady		-35 447	-29 848
19	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	17	284 813	-261 501
23	Daň z příjmů	17	8 974	6 820
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	17	275 839	-254 681

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

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	1 531 088	70 454	87 794	1 689 336
Převody do fondů	0	87 794	-87 794	0
Emise investičních akcií	682 842	0	0	682 842
Odkup investičních akcií	-133 872	0	0	-133 872
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-254 681	-254 681
Zůstatek k 31.12.2022	2 080 058	158 248	-254 681	1 983 625
Zůstatek k 1.1.2023	2 080 058	158 248	-254 681	1 983 625
Převody do fondů	0	-254 681	254 681	0
Emise investičních akcií	490 829	0	0	490 829
Odkup investičních akcií	-197 783	0	0	-197 783
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	275 839	275 839
Zůstatek k 31.12.2023	2 373 104	-96 432	275 839	2 552 510

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podfond OK Smart ETF (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 6. června 2018 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

Podfond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 12. června 2018.

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 Třídy OK Smart ETF CZK dne 28. června 2018 s přiděleným kódem ISIN CZ0008043254. Podfond zahájil vydávání investičních akcií Třídy OK Smart ETF EUR dne 23. prosince 2022 s přiděleným kódem ISIN CZ0008049087. Ke dni 31. prosince 2023 Podfond eviduje 2 207 246 876 ks (k 31. prosinci 2022: 1 941 237 274 ks) vydaných investičních akcií Podfondu Třídy OK Smart ETF CZK a dále 365 857 ks (k 31. prosinci 2022: 40 000 ks) vydaných investičních akcií Podfondu Třídy OK Smart ETF EUR.

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

Cílem Fondu je dosahovat dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků. Za účelem dosažení tohoto cíle Fond investuje majetek Podfondu zejména do cenných papírů vydávaných ETF, tedy akciovými fondy a dále v nižší míře do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů, jak jsou tyto dále specifikovány v příslušném dodatku statutu Fondu.

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 i jeho podfondů. 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 i 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 Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů 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

účetům 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, která zanikla nebo byla převedena na jiný subjekt a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

(d) Výnosové poplatky a provize

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

(e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj,

budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud 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 vykázaná do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

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

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 vykázány 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 rozdíků 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 prodeji 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 výkazu 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 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 akcemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“ jsou oceňovány podfondem reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

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 jsou 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 nespĺňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, 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 výkazu 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 půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem 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 20.

(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.

(o) Následné události

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

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

i. Posouzení obchodních modelů 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. f) 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 konzistentní s cílem, pro něž 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 21.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	běžné období	minulé období
Výnosy z úroků		
Úroky z běžných účtů	312	306
Úroky z kolaterálů	0	0
Úroky – termínovaný vklad	228	505
Náklady na úroky		
Úroky z kolaterálů	0	28
Čistý úrokový výnos	540	783

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2023	2022
Dividendy	5 708	3 369
Celkem	5 708	3 369

6. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí		
Přijátá udržovací provize	756	721
Ostatní poplatky	207	224
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	310	58
Ostatní poplatky	769	647
Celkem	-116	240

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	314 074	-238 762
Zisk/Ztráta z měnových operací	50	5 248
Zisk/Ztráta z derivátových operací	0	-2 742
Celkem Zisk/Ztráta	314 124	-236 256

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Zaokrouhlení obchodů	4	211
Celkem	4	211

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Depozitářský poplatek	1 452	1 452
Úplata za obhospodařování	28 538	27 520
Úplata za administraci	4 905	784
Statutární audit	188	74
Interní audit	48	59
Ostatní správní náklady	316	-41
Celkem	35 447	29 848

Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře vůči Podfondu činí 0,10 % 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 1,5 % 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	29 184	29 253
Termínovaný vklad	0	20 006
Celkem	29 184	49 259

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
Indexové akcie (ETF)	322 343	155 535
Celkem	322 343	155 535

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	1 830 424	1 517 549
- Nekótované	641 762	310 101
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	54 936	98 599
- Nekótované	0	0
Celkem	2 527 122	1 926 249

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
investice do akcií	1 527 050	1 130 039
investic do dluhopisů	613 195	503 774
alternativní třídy aktiv	386 877	292 436
Celkem	2 527 122	1 926 249

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Střední Evropa	472 655	310 101
Evropa	369 147	304 018
Globální vyspělé trhy	1 058 371	740 601
Globální rozvíjející se trhy	350 072	279 094
Svět	276 877	292 435
Celkem	2 527 122	1 926 249

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
Jiné pohledávky	42	76
Dohadné účty aktivní	184	527
Pohledávka za finančním úřadem – splatná daň	2 264	3 536
Pohledávka za finančním úřadem – odložená daň	5 571	7 071
Celkem	8 061	11 210

Podfond v roce 2022 tvořil odloženou daňovou pohledávku ve výši 7 071 tis. Kč viz bod přílohy 17. V roce 2023 Podfond uplatnil daňovou pohledávku ve výši 1 500 tis. Kč.

13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dohadné účty pasivní	3 582	3033
Dodavatelé	26	60
Celkem	3 608	3 093

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2023 zahrnují především dohad na provedení statutárního auditu Podfondu ve výši 212 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 153 tis. Kč), odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu ve výši 3 179 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 2 551 tis. Kč) a odměnu Depozitáře ve výši 121 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 242 tis. Kč).

14. REZERVA NA DAŇ

K 31. prosinci 2023 vykázal Podfond rezervu na daně ve výši 7 863 tis. Kč a závazek ze srážkové daně ve výši 386 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč).

15. 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.

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	2 552 510	1 983 625
Počet vydaných investičních akcií třídy CZK (kusy)	2 207 246 876	1 941 237 274
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy CZK (Kč)	1,1518	1,0213
Počet vydaných investičních akcií třídy EUR (kusy)	365 857	40 000
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy EUR (EUR)	1,123	0,9815

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2023 poslední hodnota investiční akcie třídy CZK vyhlášena k datu 22. 12. 2023, a to ve výši 1,1442 Kč. V případě investiční akcie třídy EUR byla vyhlášena hodnota investiční akcie ve výši 1,1182 EUR.

Přehled změn fondového kapitálu

	Vydané a odkoupené investiční akcie (v ks)	Vydané a odkoupené investiční akcie (v celých Kč)
zůstatek k 1. 1. 2023	1 941 277 274	2 080 057 352
- třída CZK	1 941 237 274	2 079 087 352
- třída EUR	40 000	970 000
Investiční akcie vydané	456 685 861	490 829 938
- třída CZK	456 359 943	482 705 561
- třída EUR	325 918	8 124 077
Investiční akcie odkoupené	190 350 402	197 782 589
- třída CZK	190 350 341	197 781 136
- třída EUR	61	1 453
zůstatek k 31. 12. 2023	2 207 612 733	2 373 104 401
- třída CZK	2 207 246 876	2 364 011 777
- třída EUR	365 857	9 092 624

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

Zisk za rok 2023 ve výši 275 839 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

Ztráta za rok 2022 ve výši 254 681 tis. Kč byla převedena do neuhrazených ztrát předchozích období.

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	7 863	0
Daň splatná za minulá účetní období	-2 264	0
Daň ze samostatného základu daně	386	251
Daň odložená	- 5 571	-7 071
Celkem	414	- 6 820

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	284 813	-261 501
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4 b	-5 708	-3 369
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	429	0
Odečet daňové ztráty z min. let	-233 682	0
Mezisoučet	45 852	-264 616
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	2 293	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	5 708	3 369
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	856	505
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-470	-251
Daň ze samostatného základu po zápočtu	386	254
Celková daň	2 679	254
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	0	251
Zúčtování daně z minulých let	-2 264	0
Celkem	415	251

(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 5 571 tis. Kč.

Podfond uplatní v roce 2023 zůstatek odložené daňové pohledávky ve výši 5 571 tis. Kč, kterou vytvořil v roce 2022 ve výši 5 % z dosud neuplatněné daňové ztráty. Předpoklad uplatnitelnosti v 5 bezprostředně následujících zdaňovacích obdobích je založen na výhledu vývoje hospodaření Podfondu do budoucna a dále na sledování vývoje trhu.

18. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Podfond předal celý svůj majetek ve výši 2 552 510 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 1 983 625 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

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

20. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	2023	2022
Ostatní aktiva		
Udržovací provize	184	528
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování	2 713	2 177

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí		
Přijatá udržovací provize	756	678
Správní náklady		
Úplata za obhospodařování	28 538	27 520

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.

21. 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 zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu

zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný 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 úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora.

Fond rozděljuje 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	29 184	29 184	Úroveň 2
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	2 527 122	2 527 122	Úroveň 1
Celkem finanční aktiva	0	0	0	2 556 306	2 556 306	

(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. b), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem

Depozitáře Podfondu.

(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 smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond 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 fond 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 směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. 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 úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu 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	29 184	0	0	29 184
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	472 655	1 904 153	150 314	2 527 122
Ostatní aktiva	8 061	0	0	8 061
Celkem	509 900	1 904 153	150 314	2 564 367

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	49 259	0	0	49 259
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	310 101	1 257 967	358 181	1 926 249
Ostatní aktiva	11 210	0	0	11 210
Celkem	370 570	1 257 967	358 181	1 986 718

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	29 184	0	20 814	0	-

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 ve Společnosti 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 Fond 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 neviduje 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 měnová rizika ve vztahu k Podfonde, jímž je Podfond vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním měnových rizik ve vztahu k Podfonde v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů,
- c) soustavou investičních limitů Podfonde a postupů k omezování rizik daných stat-

utem Podfondu, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

V tabulce je uvedena měnová pozice Podfondu podle jednotlivých měn. Reálně však je 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	879	95	28 210	29 184
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	957 438	1 383 091	186 593	2 527 122
Ostatní aktiva	0	0	8 061	8 061
Celkem aktiva	958 317	1 383 186	222 864	2 564 367
Ostatní pasiva	0	0	3 608	3 608
Rezervy	0		8 249	8 249
Vlastní kapitál	0	0	2 552 510	2 552 510
Celkem pasiva	0	0	2 564 367	2 564 367
Čistá devizová pozice	958 317	1 383 186	-2 341 503	0

31. 12. 2022

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 960	1 520	45 779	49 259
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	618 700	997 448	310 101	1 926 249
Ostatní aktiva	0	0	11 210	11 210
Celkem aktiva	620 660	998 968	367 090	1 986 718
Ostatní pasiva	0	0	3 093	3 093
Vlastní kapitál	0	0	1 983 625	1 983 625
Celkem pasiva	0	0	1 986 718	1 986 718
Čistá devizová pozice	620 660	998 968	-1 619 628	0

d) Úrokové riziko

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

Společnost řídí úroková rizika ve vztahu k Podfondu, jimž je Podfond vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním úrokových rizik ve vztahu k Podfondu v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- 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	29 184	0	0	0	0	29 184
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 527 122	2 527 122
Ostatní aktiva	0	0	0	0	8 061	8 061
Celkem aktiva	29 184	0	0	0	2 535 183	2 564 367
Ostatní pasiva	0	0	0	0	3 608	3 608
Rezervy	0	0	0	0	8 249	8 249
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 552 510	2 552 510
Celkem pasiva	0	0	0	0	2 564 367	2 564 367
Rozdíl	29 184	0	0	0	-29 184	0

31. 12. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	49 259	0	0	0	0	49 259
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 926 249	1 926 249
Ostatní aktiva	0	0	0	0	11 210	11 210
Celkem aktiva	49 259	0	0	0	1 937 459	1 986 718
Ostatní pasiva	0	0	0	0	3 093	3 093
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 983 625	1 983 625
Celkem pasiva	0	0	0	0	1 986 718	1 986 718
Rozdíl	49 259	0	0	0	-49 259	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 Podfondu aplikací těchto nástrojů:

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

Peněžní prostředky investorů do Podfondu jsou vykázány ve fondovém kapitálu Podfondu, nicméně statut Fondu, resp. Podfondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Podfondu 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	29 184	0	0	0	0	29 184
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 527 122	2 527 122
Ostatní aktiva	8 061	0	0	0	0	8 061
Celkem aktiva	37 245	0	0	0	2 527 122	2 564 367
Ostatní pasiva	3 608	0	0	0	0	3 608
Rezervy	0	8 249	0	0	0	8 249
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 552 510	2 552 510
Celkem pasiva	3 608	8 249	0	0	2 552 510	2 564 367
Rozdíl	33 637	-8 249	0	0	-25 388	0

31. 12. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	49 259	0	0	0	0	49 259
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 926 249	1 926 249
Ostatní aktiva	11 210	0	0	0	0	11 210
Celkem aktiva	60 469	0	0	0	1 926 249	1 986 718
Ostatní pasiva	3 093	0	0	0	0	3 093
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 983 625	1 983 625
Celkem pasiva	3 093	0	0	0	1 983 625	1 986 718
Rozdíl	57 376	0	0	0	-57 376	0

f) Citlivostní analýza

Společnost má ve vztahu k Podfondu 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 Podfondu.

Nízká míra citlivosti Podfondu na negativní vlivy, které ovlivňují kapitálovou pozici

Podfondu spolu se systémem řízení rizik, který Risk Management vyhodnotil jako dostatečný pro zdokumentování odolnosti Podfondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek, dovoluje Podfondu neprovádět v pravidelných intervalech citlivostní analýzu formou zátěžových testů.

23. 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,