

VÝROČNÍ ZPRÁVA

 SMART ETF

 SMART BOND

 SMART EQUITY

Broker Consulting SICAV, a.s.

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

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

Broker Consulting SICAV, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365	3
Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	7
Zpráva o vztazích	8
Příloha č. 1: Organizační uspořádání Broker Consulting	10
Zpráva nezávislého auditora	11
Účetní závěrka fondu Broker Consulting SICAV, a.s.	14

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Údaje o 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 (do 30.11.2023 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5)

Podfondy

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

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

OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.
(dále jen „Podfondy“)

Další údaje

Fond je speciálním fondem ve smyslu §92 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF“), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Fond může v souladu se stanovami vytvářet Podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivého Podfondu. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

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 Fondu a 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 přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech Podfondů 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.

B. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

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 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 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).

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

Společnost MONECO obhospodařovala Fond, resp. Podfondy v souladu se stanovenou investiční strategií danou statutem Fondu, resp. Podfondů.

C. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období došlo ke komplexnímu přepracování členění a grafického zpracování statutu Fondu a jeho podfondů v souvislosti s převzetím administrace obchodní společností INVESTIKA, investiční společnost, a.s. od 1.1.2022. Dále dne 13.5.2022 byl statut Fondu doplněn v souvislosti se vznikem nového podfondu OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., který byl do seznamu ČNB zapsán 13.5.2022. Dne 1.9.2022 byl statut doplněn o LEI. Dne 30.12.2022 byly ve statutu aktualizovány údaje týkající se sídla Fondu, ukončení členství Ing. Igora Bielika v představenstvu MONECO a aktualizace některých dalších údajů.

D. Údaje o depozitáři fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu a jeho Podfondů 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“).

E. Údaje o osobě pověřené úschovou nebo jiné opatr. Majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář.

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

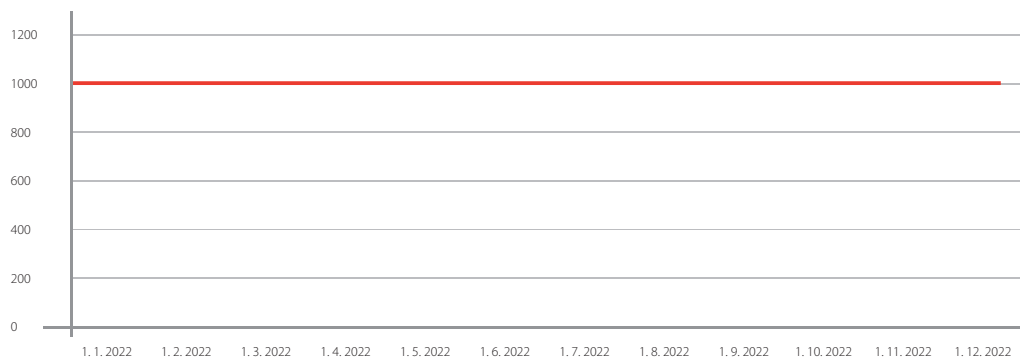
Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

Stav ke dni 31.12.2022

Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Pohledávky za bankami	22 947
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13

H. Vývoj hodnoty akcie (zakladatelské) v rozhodném období v grafické podobě



I. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Fond nebyl v roce 2022 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

J. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

K. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Fond v souladu se svými stanovami vytváří podfondy, do nichž je zahrnut veškerý majetek a dluhy z investiční činnosti; tento majetek a dluhy jsou předmětem obhospodařování ze strany obhospodařovatele. Mimo Podfondy Fond nedisponuje žádným investičním majetkem a nemá z něj žádné příjmy. V souladu se stanovami Fondu je úplata za obhospodařování Fondu hrazena z majetku Podfondů, v nichž je soustředěna veškerá investiční činnost a vůči nimž je směřována veškerá činnost obhospodařovatele spočívající ve správě majetku včetně investování na účet příslušného Podfondu a řízení rizik spojených s tímto investováním. V souladu se stanovami Fondu obhospodařovatel nepřísluší úplata za jinou činnost, vyjma výkonu obhospodařování majetku a dluhů alokovaných v konkrétních Podfondech Fondu. Informace o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli z majetku příslušného Podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě Podfondu.

L. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů

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

M. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu vyplatilo za rok 2022 mzdové a obdobné náklady ve výši 5.172 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2022 byl sedm. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

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

N. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady a náklady MONECO jakožto obhospodařovatele Fondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu činil v roce 2022 celkem 3.743 tis. Kč.

O. Skladba a změny majetku Fondu

STAV MAJETKU

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31.prosinci 2022 aktiva v celkové výši 22 960 tis. Kč (2021 v celkové výši 850 tis. Kč). Ta jsou tvořena pohledávkami za bankami ve výši 22 947 tis. Kč (2021 v celkové výši 848 tis. Kč) a ostatními aktivy ve výši 13 tis. Kč (2021 v celkové výši 2 tis. Kč).

Pasiva

Celková Pasiva fondu k 31. prosinci 2022 ve výši 22 960 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem fondu ve výši 730 tis. Kč (2021 v celkové výši 850 tis. Kč a ostatními pasivy v celkové výši 22 230 tis. Kč.

Celkový počet zakladatelských akcií je 1 000 ks na jméno v listinné podobě.

P. Celkový počet investičních akcií Fondu, které jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období

Na účet Fondu nejsou vydávány žádné investiční akcie. Informace o počtu investičních

akcií jsou uvedeny ve výročních zprávách jednotlivých Podfondů.

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

Na účet Fondu nejsou vydávány žádné investiční akcie, a tedy ani není vypočítáván ve vztahu k Fondu fondový kapitál a fondový kapitál připadající na jednu investiční akcii. Informace o fondovém kapitálu jsou uvedeny ve výročních zprávách jednotlivých Podfondů.

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

Na účet Fondu nejsou používány žádné techniky obhospodařování.

S. 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

Na účet Fondu se neprovádí investice, když investice jsou prováděny na účet jednotlivých Podfondů. Podkladové investice tohoto finančního produktu (Podfondů) 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

V březnu 2023 se pozornost investorů zaměřila na banky a jejich problémy. Globální bankovní sektor se ocitl pravděpodobně v největším napětí od finanční krize v roce 2008. Konkrétně ve Spojených státech padly dvě menší banky (americká Silicon Valley Bank (SVB) zaměřená na financování technologických firem, zejména startupů, a Signature Bank, které se soustřeďovala na kryptoměny). V Evropě pak požádala o záchranu druhá největší švýcarská banka Credit Suisse ve snaze odrazit nepříznivou finanční situaci a následně byla přebrána švýcarskou největší bankou UBS. Centrální banky i vládní administrativy ihned přijaly opatření k minimalizaci škod a k uklidnění situace.

Vliv těchto událostí Fond spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména rychlostí a účinností přijatých opatření.

B. Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu

Hlavním úkolem Fondu je i v roce 2023 investovat shromážděný kapitál v souladu s investičními strategiemi, limity a výnosovými očekáváním akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondů a růst objemu jejich majetků.

C. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Fondu

Fond vyčlenil veškerou svojí činnost do Podfondů. Na úrovni Fondu tudíž neprobíhá žádná investiční činnost, se kterou by byla spojena rizika. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondů jsou uvedeny v části III. výroční zprávy Podfondů.

D. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

E. Informace o nabytí vlastních akcií

Fond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

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

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

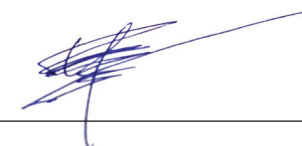
G. Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 17. dubna 2023



MONECO investiční společnost, a. s.
individuální statutární orgán Fondu zastoupená při výkonu funkce
Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která má monistickou strukturu orgánů. Orgány Fondu jsou valná hromada a správní rada. Statutárním orgánem je správní rada, do jejíž působnosti patří obchodní vedení Fondu. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Statutárním orgánem fondu obchodní společnost MONECO investiční společnost, a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 090 52 984, která je zároveň obhospodařovatelem fondu.

A. Struktura vztahů

Ovládající osoby:

Fond je osobou přímo ovládanou jediným akcionářem, vlastním zakladatelské akcie Fondu, kterým je Broker Consulting Group, SE, Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 042 46 438 („dále jen „jediný akcionář“). Osobou, která ovládá jediného akcionáře, je Petr Hrubý, nar. 15. 3. 1972, bytem Plzeňská cesta 568/38, Doudlevice, 326 00 Plzeň.

Fond jako ovládaná společnost

Obchodní jméno:	Broker Consulting SICAV, a.s
Sídlo:	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5
IČO:	07188935
DIČ:	není plátce
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní předmět podnikání:	Činnost fondu kolektivního investování podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Registrace v obchodním rejstříku:	B 23502 vedená u Městského soudu v Praze
Statutární orgán Fondu (člen správní rady):	MONECO investiční společnost, a. s., IČO: 09052984 se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

Subjekty ovládané stejnou ovládající osobou jsou uvedeny v organizačním schématu v Příloze č. 1 této zprávy o vztazích.

B. Úloha Fondu

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení § 154 ZISIF. Úlohou společnosti je investovat prostřednictvím Podfondů do aktiv definovaných ve statutu Fondu a jeho dodatku a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

C. Způsob a prostředky ovládání

Jediný akcionář vlastní zakladatelské akcie Fondu uplatňuje rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího 100 % všech hlasů náležícím držitelům zakladatelských akcií Fondu, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu jako jediný akcionář oprávněný k jednání o specifických úkonech při výkonu působnosti valné hromady Fondu. S investičními akciemi vydávanými Fondem k jednotlivým Podfondům není spojeno hlasovací právo, vyjma případů, kdy jim hlasovací právo náleží ze zákona.

D. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takového jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky

V posledním účetním období proběhla schůze valné hromady Fondu dne 18.5.2022, jejíž obsahem bylo projednání a schválení řádné účetní závěrky a výroční zprávy Fondu za účetní období končící dnem 31. 12. 2021. Valná hromada zároveň rozhodla o vypořádání ztráty Fondu za účetní období končící 31. 12. 2021 ve výši 347,50 Kč, která byla převedena na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

Ve sledovaném účetním období nebyla učiněna jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takového jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky.

E. Přehled vzájemných smluv mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Ve sledovaném účetním období nedošlo k uzavření žádných smluv mezi Fondem a osobami ovládajícími.

Dne 1.11.2020 Fond uzavřel smlouvu o výkonu funkce s obchodní společností MONECO investiční společnost a.s., jež se zavázala k obhospodařování Fondu a jeho podfondů a k výkonu funkce Statutárního ředitele Fondu. S ohledem na výše popsanou změnu právní úpravy, dle níž funkce statutárního ředitele zanikla a statutárním orgánem Fondu je správní rada, uzavřel Fond s obchodní společností MONECO investiční společnost a.s. dne 1.1.2021 smlouvu o výkonu funkce, jež se zavázala k obhospodařování Fondu a jeho podfondů a k výkonu funkce člena správní rady Fondu.

Osoba ovládající jediného akcionáře, Petr Hrubý, nar. 15. 3. 1972, bytem Plzeňská cesta 568/38, Doudlevec, 326 00 Plzeň, je vlastníkem významné části (nad 10 %) vydaných investičních akcií podfondu OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV.

Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou (tj. Petrem Hrubým), obchodní společnost Broker Consulting, a.s., je vlastníkem významné části (nad 10 %) vydaných investičních akcií podfondu OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV.

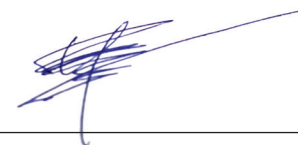
F. Zhodnocení výhod a nevýhod ze vztahů mezi ovládající osobou a fondem a mezi fondem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Fondu ve sledovaném účetním období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Člen správní rady Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi Fondem a osobami s úzkým propojením na Fond a mezi Fondem a osobami s nepřímým propojením na Fond dle § 82 a násl. zákona

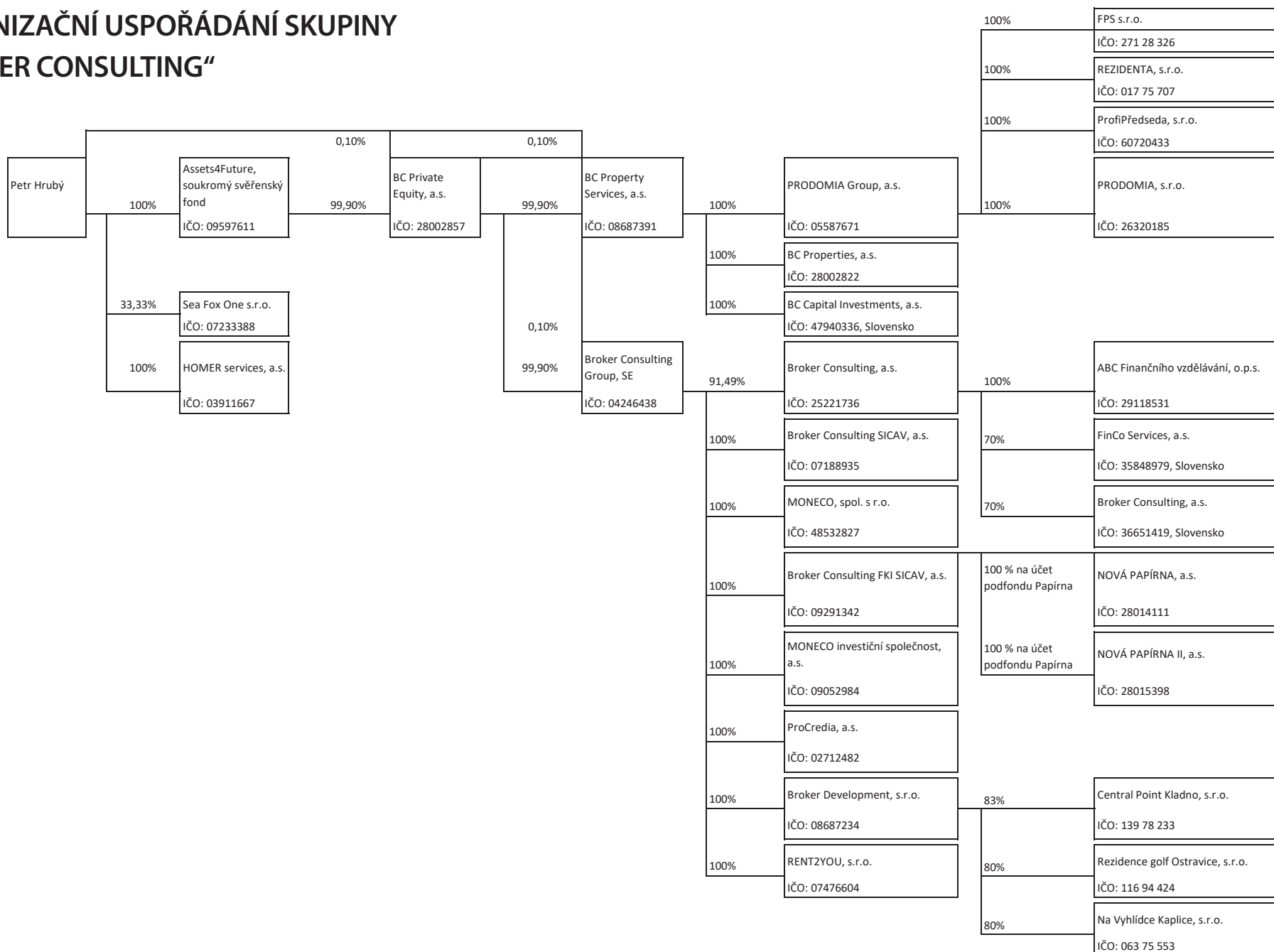
o obchodních korporacích pro účetní období od 1.1.2022 do 31.12.2022.

V Praze dne 17. března 2023



MONECO investiční společnost, a. s.
individuální statutární orgán Fondu zastoupená při výkonu funkce
Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

PŘÍLOHA Č. 1: ORGANIZAČNÍ USPOŘÁDÁNÍ SKUPINY „BROKER CONSULTING“



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům a správní radě společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. se
sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO 071 88 935

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. k 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 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 Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace 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 správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné.

Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2022
společnosti Broker Consulting SICAV, a.s.

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, jež 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 Společnosti, 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 správní rady Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetrženého trvání a použití předpokladu nepřetrženého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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 správní rady.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 správní rada Společnosti uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v nepřetržitém trvání. 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 Společnosti pokračovat v nepřetržitém trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat správní 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 Hradci Králové dne 28.04.2023

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové

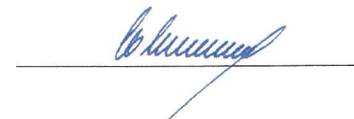
Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277





Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2022

BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami	4	22 947	848
v tom: a) splatné na požádání		21 924	848
b) ostatní pohledávky		1230	0
Ostatní aktiva	5	13	2
Aktiva celkem		22 960	850

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	7	22 230	0
Cizí zdroje celkem		22 230	0
Základní kapitál	6	1 000	1 000
v tom: a) splacený základní kapitál		1 000	1 000
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	6	- 150	-150
Zisk/ztráta za účetní období	6	-120	0
Vlastní kapitál celkem	6	730	850
Pasiva celkem		22 960	850

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	23	0
Náklady na poplatky a provize	9	-141	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-2	0
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-120	0
Daň z příjmů		0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-120	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021		1 000	-74	-76	850
Převody do fondů	6	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	6	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021		1 000	-74	-76	850
Zůstatek k 1.1.2022		1 000	-74	-76	850
Převody do fondů	6	0	-76	76	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	6	0	0	-120	-120
Zůstatek k 31.12.2022		1 000	-150	-120	730

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 30. května 2018 a nabyl oprávnění k činnosti dne 6. června 2018 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

Fond je nesamosprávným investičním fondem s právní osobností.

V souladu se Statutem vytváří Fond podfondy. Podfond Fondu je fondem kolektivních investorů ve smyslu §92 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“).

Podfondy Fondu k datu účetní závěrky jsou:

- podfond OK Smart ETF (dále jen „Podfond I“)
- podfond OK Smart BOND (dále jen „Podfond II“)
- podfond OK Smart EQUITY (dále jen „Podfond III“)
- (Podfond I, Podfond II a Podfond III dále společně jen „Podfondy“)

Podfond I zahájil vydávání investičních akcií Třídy OK Smart ETF CZK dne 4. července 2018 s přiděleným kódem ISIN CZ0008043254. Podfond I zahájil vydávání investičních akcií Třídy OK Smart ETF EUR dne 23. prosince 2022 s přiděleným kódem ISIN CZ0008049087. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond I eviduje 1 941 237 274 ks investičních akcií Třídy OK Smart ETF CZK (k 31. prosinci 2021: 1 441 911 480 ks) a dále 40 000 ks vydaných investičních akcií Podfondu I Třídy OK Smart ETF EUR.

Podfond II zahájil vydávání investičních akcií dne 23. července 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044229. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond II eviduje 731 247 128 ks (k 31. prosinci 2021: 531 998 016 ks) vydaných investičních akcií Podfondu II.

Podfond III zahájil vydávání investičních akcií dne 23. května 2022 s přiděleným kódem ISIN CZ0008048659. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond II eviduje 178 175 027 ks vydaných investičních akcií Podfondu II.

Základní kapitál je tvořen 1 000 ks listinných akcií na jméno (Zakladatelské akcie) ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč.

Hlavním cílem Fondu je poskytnout investorům skrze Podfondy možnost investovat do strategií, jejichž výnos není založen na prostém kopírování výnosu určitého aktiva, jako jsou akcie, dluhopisy, peněžní trh, komodita či jiné aktivum, ale je výsledkem znalostí, zkušeností a aktivní péče portfolio manažerů. Fond investuje (skrze Podfondy) primárně do investičních nástrojů na globálním kapitálovém trhu a jeho cílem je vždy poskytnout investorům poměr výnos/riziko, který překonává parametry prostého pasivního investování.

Fond a Podfondy byly vytvořeny na dobu neurčitou.

Obhospodařovatelem Fondu i jeho Podfondů je MONECO investiční společnost, a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Praha 5 - Jinonice, 158 00, IČO 09052984 (dále jen „Společnost“).

Jediným členem správní rady Fondu je společnost MONECO investiční společnost a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Praha 5 - Jinonice, 158 00, IČO 09052984 (dále jen Společnost).

Na základě Smlouvy o administraci ze dne 30.12.2021 Společnost jako obhospodařovatel Fondu svěřila činnost spočívající v 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 vykonávala činnost administrace Fondu a Podfondů společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO 248 37 202.

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

Auditorem Fondu je Kreston Audit FIN, s. r. o. se sídlem Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové – Pražské Předměstí, IČO: 421 96 949 (dále jen „Auditor“).

K 31. prosinci 2022 měla Správní rada Fondu následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
MONECO investiční společnost, a.s. při výkonu funkce zastupuje Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA	člen	1. ledna 2021

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 Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

(c) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

(d) Výnosové poplatky a provize

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

(e) Výnosy z dividend

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

(f) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Fond 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 Fond mohou být:

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

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

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových 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 nespĺňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se

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

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

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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držných 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 vy-

hodnocovány 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 může se také jednat o další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

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

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

Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují naběhlou hodnotou (AC) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Držet a inkasovat“.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných v naběhlé hodnotě Fond účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn naběhlých hodnot těchto aktiv. Při

prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny finanční nástroje budou oceňovat naběhlou hodnotou (AC), za použití efektivní úrokové míry a testovat na snížení hodnoty („impairment“). Do nákladů a výnosů Společnost účtuje o:

- úrokových výnosech (vypočtených za pomoci efektivní úrokové míry)
- tvorbě/rozpuštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)
- ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů

Očekávané úvěrové ztráty – snížení hodnoty finančních aktiv (impairment)

Finanční aktiva, s výjimkou finančních aktiv/závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, jsou posuzovány z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku prvotního vykázaní. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázaní příslušného finančního nástroje.

Fond hodnotí úvěrové riziko zejména u dluhových nástrojů (cenné papíry, úvěry apod.) na základě ratingů (externích nebo interních). Pokud Fond nemá k dispozici rating nástroje/protistrany postupuje individuálně (např. výše očekávaných celoživotních úvěrových ztrát bude stanovena na základě diskontovaných očekávaných peněžních toků se zohledněním očekávaného zpeněžení zástav apod.).

Fond používá model očekávané úvěrové ztráty u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, formou opravné položky (impairment), která snižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad, který je vykázan ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ (případné snížení opravné položky se promítne do zvýšení hodnoty aktiva a zvýšení zisku).

Fond používá 12-ti měsíční očekávanou úvěrovou ztrátu pro vyčíslení opravné položky, pokud nedojde od data pořízení finančního nástroje k datu vykázaní opravné položky k významnému zvýšení kreditního rizika (Stupeň 1). Při zvýšeném kreditním riziku (Stupeň 2) a znehodnocených aktivech (Stupeň 3) Fond počítá k datu účetní závěrky,

resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Pro přesun ze Stupně 1 do Stupně 2 posuzuje Fond změnu v úvěrovém hodnocení protistrany/aktiva. Důvodem pro přesun do Stupně 2 může být skutečnost, že:

- Aktivum je více než 30 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Dojde k „významnému zvýšení kreditního rizika“ – fond definoval významné zvýšení kreditního rizika jako snížení ratingu o minimálně jeden celý stupeň neboli tři notche nebo
- Další veřejně dostupné informace indikují výrazné zvýšení kreditního rizika oproti datu pořízení aktiva

K přesunu aktiva do Stupně 3 dochází, pokud je aktivum znehodnoceno. Významnými indikátory znehodnocení jsou zejména následující situace:

- Aktivum je více než 90 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Aktivum má externí/interní rating indikující znehodnocení (default)
- Existují další dostupné informace, že dlužník nebude schopen splácet

Podle zařazení finančních aktiv do jednotlivých stupňů je použit rozdílný způsob výpočtu úroků. Při výpočtu úrokového výnosu je efektivní úroková míra aplikována na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené), resp. naběhlou hodnotu aktiva (v případě znehodnoceného aktiva

Pro pohledávky z obchodního styku Fond uplatňuje zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát pomocí matice opravných položek na základě historických zkušeností Fondu v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní.

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“. Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

iii. Emitované cenné papíry

Cenné papíry emitované Fondem (zakladatelské akcie) splňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a Fond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje jako kapitálový nástroj.

iv. Pohledávky

Pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o opravnou položku (impairment). Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

v. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

Všechny finanční závazky (dluhové) jsou u Fondu prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání jsou závazky vykazovány v naběhlé hodnotě.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, 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 slovo "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Přepočtení cizí měny

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

(i) Daň z příjmů

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

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

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

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případ-

ná výsledná pohledávka je vykázána v položce Ostatní aktiva.

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů

(k) Odložená daň

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

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

(l) Spřízněné strany

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami nejsou uvedeny, neboť nebyly v roce 2022 uskutečнены.

(m) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním zakladatelských akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu. Finanční prostředky klientů před vydáním investičních akcií jsou vykázány v ostatních pasivech Fondu.

(n) 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 nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(o) Změny účetních metod platné pro běžné účetní období

Podfond v roce 2022 změnil metodu oceňování měnových derivátů. 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.

A dále Podfond vykázal odloženou daňovou pohledávku z neuplatněných daňových ztrát.

(p) Následné události

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

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou

důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

i. Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu

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

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní

model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 13.

iii. Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na stanovení očekávaných úvěrových ztrát, jsou popsány v bodu 12.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Běžný účet u bank – prostředky klientů	20 794	0
Běžný účet u bank – provozní účet	1 130	848
Termínovaný vklad	1 023	0
Celkem	22 947	848

Od 1.1.2022 došlo ke změně toku klientských prostředků. Klientské prostředky hradí investiční akcie přes sběrný účet Fondu a po připsání investičních akcií klientům jsou prostředky přesunuty na investiční účty jednotlivých podfondů.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Odběratelé	13	2
Celkem	13	2

6 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 000	1 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	1 000	1 000

Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2022 vykázal záporný hospodářský výsledek 120 tis. Kč. Ztráta bude navržena k převedení na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

Fond v roce 2021 vykázal záporný hospodářský výsledek 347,50 Kč. Ztráta byla převedena na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní závazky	1 567	0
Zúčtování s klienty	12 724	0
Závazky ze vstupních poplatků a provizí	7 939	0
Celkem	22 230	0

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Úroky – termínovaný vklad	23	0
Celkem	23	0

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Bankovní poplatky	141	0
Celkem	141	0

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2022	2021
Kurzový rozdíl EUR	-2	0
Celkem	-2	0

11 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Neproběhly žádné transakce se spřízněnými osobami.

12 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- naběhlou hodnotou (AC)

Závazky

- naběhlou hodnotou (AC)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Celkem
K 31.12.2022			
Pohledávky za bankami	22 947	0	22 947
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	22 230	22 230
Celkem	22 947	22 230	717

13 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Mezinárodní účetní standardy požadují i u aktiv a závazků, které nejsou primárně oceňovány reálnou hodnotou, jejich reálnou hodnotu zveřejnit. Pro její vyčíslení Fond

postupoval dle níže popsaných pravidel.

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 volatilita.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, 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 dle bodu 14 (i).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

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

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

(c) Dluhopisy

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

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

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

(d) Nástroje peněžního trhu

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

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

(f) Deriváty

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

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

(g) Ostatní aktiva a závazky

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

(h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky 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 Administrátoru Fondu.

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.

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu jsou aktiva zařazená v rámci modelu Držet a inkasovat oceňovaná naběhlou hodnotou, závazky oceňované naběhlou hodnotou a aktiva/závazky, které nesplňují definici finančních nástrojů a jsou vykazována v nominální/účetní hodnotě.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva			0	0	0	0
Ostatní aktiva	13	13	0	0	13	13
Pasiva			0	0	0	0
Ostatní pasiva	22 230	22 230	0	0	22 230	22 230

14 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku jednotlivých Podfondů Fondu, a to zejména na základě závazkové metody, zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Prostřednictvím oddělení risk managementu portfolio manažer a risk manažer pravidelně monitorují dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Fondu a jeho jednotlivých Podfondů. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti jednotlivých Podfondů Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům

podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko. Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Fondu.

Fond řídí své úvěrové riziko zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem deponitáře, apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Fond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. Fond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31.12.2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	22 947	0	0	22 947
Ostatní aktiva	13			13
Celkem	22 960	0	0	22 960

31.12.2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	848	0	0	848
Celkem	848	0	0	848

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31.12.2021

tis. Kč	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	0	0	0	0	-
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0	-

Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Fond buď externích ratingů zavedených ratingových agentur (pokud jsou k dispozici), případně je stanoven interní rating společnosti pro neobchodované dluhové CP/pro-istrany, 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, Fond používá pro tyto finanční nástroje 12měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu. V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Fond počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Fond 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 stanovená 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.

(b) Měnové riziko

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

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

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

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

31.12.2022

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	170	22 777	22 947
Ostatní aktiva	0	0	13	13
Celkem aktiva	0	170	22 790	22 960
Vlastní kapitál	0	0	730	730
Ostatní pasiva	0	0	22 230	22 230
Celkem pasiva	0	0	22 960	22 960
Čistá devizová pozice	0	170	-170	0

31.12.2021

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	848	848
Ostatní aktiva	0	0	2	2
Celkem aktiva	0	0	850	850
Vlastní kapitál	0	0	850	850
Celkem pasiva	0	0	850	850
Čistá devizová pozice	0	0	0	0

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovních tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jed-

notlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

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

31.12.2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	22 947	0	0	0	0	22 947
Ostatní aktiva	0	0	0	0	13	13
Celkem aktiva	22 947	0	0	0	13	22 960
Ostatní pasiva	0	0	0	0	22 230	22 230
Vlastní kapitál	0	0	0	0	730	730
Celkem pasiva	0	0	0	0	22 960	22 960
Gap	22 947	0	0	0	-22 947	0

31.12.2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	848	0	0	0	0	848
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2	2
Celkem aktiva	848	0	0	0	2	850
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	850	850
Celkem pasiva	0	0	0	0	850	850
Gap	848	0	0	0	-848	0

(d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků odkupováním investičních akcií akcionářů jednotlivých Podfondů.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

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

31.12.2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	22 947	0	0	0	0	22 947
Ostatní aktiva	13	0	0	0	0	13
Celkem aktiva	22 960	0	0	0	0	22 960
Ostatní pasiva	22 230	0	0	0	0	22 230
Vlastní kapitál	0	0	0	0	730	730
Celkem pasiva	22 230	0	0	0	730	22 960
Gap	730	0	0	0	-730	0

31.12.2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	848	0	0	0	0	848
Ostatní aktiva	2	0	0	0	0	2
Celkem aktiva	850	0	0	0	0	850
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	850	850
Celkem pasiva	0	0	0	0	850	850
Gap	850	0	0	0	-850	0

(e) Citlivostní analýza

Fond má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Fond pověřil 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 Fondu.

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

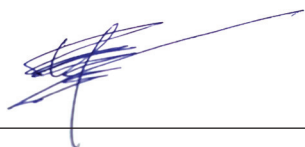
15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení 17. 4. 2023

Podpis statutárního zástupce:



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ok SMART ETF

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI
Broker Consulting SICAV, a. s. s názvem:

**OK Smart ETF, podfond Broker
Consulting SICAV**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022



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.	11
Zpráva nezávislého auditora	14
Účetní závěrka Podfondu OK Smart ETF	15

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Údaje o podfondu OK SMART 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 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 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 2022 do 31. prosince 2022 (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 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 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 o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jeho podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. 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 portfoliu 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 přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1.7.2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení.

C. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

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 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5)

Uzavřené smlouvy

Smlouva o výkonu funkce, prostřednictvím které byla společnosti MONECO svěřena činnost obhospodařování Fondu, byla uzavřena dne 1. listopadu 2020 (pro výkon funkce

statutárního ředitele Fondu), resp. 1. ledna 2021 (v návaznosti na změnu právních předpisů pro výkon funkce člena správní rady Fondu).

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

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

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

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

V rozhodném období došlo ke komplexnímu přepracování členění a grafického zpracování statutu Fondu a Podfondu v souvislosti s převzetím administrace obchodní společností INVESTIKA, investiční společnost, a.s. od 1. 1. 2022. Dále dne 1. 6. 2022 byl statut Podfondu upraven v návaznosti na novelizaci právních předpisů, upravena byly definice týkající se výpočtu úplaty Obhospodařovatele a Administrátora a upraven byl ukazatel rizik. Dne 1. 9. 2022 byl statut doplněn o LEI, byla doplněna nová třída investičních akcí OK Smart ETF EUR. Dne 30. 12. 2022 byly ve statutu aktualizovány údaje týkající se sídla Fondu.

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 jině opatr., 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

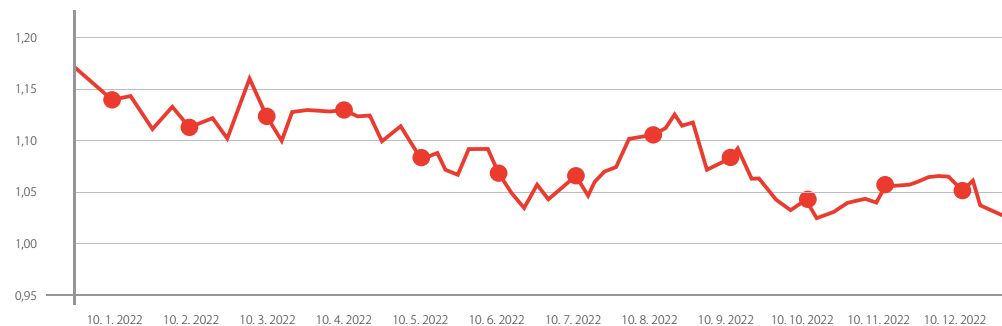
Stav ke dni 31. prosince 2022

Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Pohledávky za bankami	49 259
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 926 249

Stav ke dni 31. prosince 2022

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
iShares Global REIT ETF	US46434V6478	3,84 %	83 062	76 126
Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	LU1437015735	11,39 %	216 736	225 864
iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	IE00B4L5Y983	14,66 %	272 062	290 827
LOYS Global L/S I (EUR)	LU0720542298	2,91 %	65 305	57 679
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	IE00BYXYK40	2,89 %	66 406	57 239
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	IE00BF11F565	3,94 %	93 849	78 154
iShares Global High Yield Corp Bond Acc	IE00BYWZ0440	2,94 %	62 416	58 280
Amundi Index MSCI World UCITS ETF	LU1437016972	14,41 %	272 150	285 867
Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	LU1437017350	7,12 %	147 700	141 188
BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)	LU1815417925	5,03 %	109 965	99 749
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	IE00BF4RFH31	2,98 %	66 848	59 032
SPDR MSCI Emerging Markets Small Cap ETF	IE00B48X4842	2,06 %	44 963	40 921
iShares Listed Private Equity UCITS ETF (EUR)	IE00B1TXHL60	2,35 %	57 816	46 595
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	LU2009202107	2,00 %	45 538	39 747
Conseq Invest Dluhopisový B	CZ0008476975	15,63 %	299 433	310 101
WT PHYSICAL PRECIOUS METALS	JE00B1VS3W29	2,97 %	61 963	58 881

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 portfoliomanážera Podfondu k vývoji hodnoty investiční akcie Podfondu:

Na pokles hodnoty investiční akcie Podfondu OK Smart ETF měla nejvýraznější dopad situace na globálních dluhopisových a akciových trzích, která není v posledním minimálně roce vůbec jednoduchá. Dluhopisy jako celek (měřeno známým indexem Bloomberg Global Aggregate TR USD) ztratily globálně za poslední rok přes 16 % v dolarovém vyjádření. Neméně složitá situace panuje i na domácím dluhopisovém trhu, když české státní dluhopisy (měřeno indexem Bank of America Merrill Lynch Czech Government Bond) odepsaly za poslední rok více jak 8,5 %. Globální akcie (měřeno indexem MSCI ACWI Index) poté za uplynulý rok poklesly o více než 18 % v dolarovém vyjádření. Důvodů k tomuto vývoji je samozřejmě více. V čele stojí centrální banky, které poměrně razantně utahují svoje měnové politiky. Na výkonnost působí negativně i geopolitické napětí, vysoká inflace a hrozba zpomalujícího ekonomického růstu napříč světovými ekonomikami. Složitá situace na dluhopisových i akciových trzích se přirozeně promítá i do portfolia Podfondu. Zvyšující se výnosy do splatnosti u dluhopisů či pokles ocenění akcií (například měřeno dle ukazatele P/E) přináší příležitosti pro dosahování budoucího výnosu. Navíc vzhledem k filosofii Podfondu postavené 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, 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. Zmíněná situace neměla výraznější dopad na množství odkupů našeho fondu, které se vyvíjí stabilně. Do budoucna by se tak 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 Podfondu v rozhodném období

Podfond nebyl v roce 2022 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jež hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

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

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

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

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 27 520 240,24 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 783 483,41 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 1 452 260,52 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 58 901,74 Kč
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 73 925,67 Kč

M. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů

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

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

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatilo za rok 2022 mzdové a obdobné náklady ve výši 5.172 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2022 byl sedm. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

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

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

Mzdové náklady a náklady MONECO jakožto obhospodařovatele Fondu, resp. Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu, resp. Podfondu činily v roce 2022 celkem 3.743 tis. Kč.

P. Skladba a změny skladby majetku Podfondu

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021
Pohledávky za bankami	2,48 %	2,70 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96,96 %	97,10 %
Ostatní aktiva	0,56 %	0,20 %

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 2022 bylo vydáno 621 679 330 ks investičních akcií a odkoupeno 52 963 239 ks investičních akcií korunové třídy Podfondu. K 31. prosinci 2022 bylo v oběhu 1 941 237 274 ks investičních akcií korunové třídy Podfondu.

V roce 2022 bylo vydáno 40 000 ks investičních akcií eurové třídy Podfondu. K 31. prosinci 2022 bylo v oběhu 40 000 investičních akcií eurové třídy Podfondu.

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

Období k	ISIN	NAV tis. Kč	NAV (Kč) /Inv.akcie
31. prosince 2020	CZ0008043254	948 426 909,75	1,0862
31. prosince 2021	CZ0008043254	1 689 336 156,77	1,1716
31. prosince 2022	CZ0008043254	1 982 678 135,80	1,0213

Období k	ISIN	NAV tis. Kč	NAV (Kč) /Inv.akcie
31. prosince 2022	CZ0008049087	946 723,88	23,6681

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2022 poslední hodnota investiční akcie vyhlášena k datu 23. 12. 2022, a to ve výši 1,0302 Kč.

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

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z repo obchodů	0,00	0,00
Závazky z FX derivátů	0,00	0,00
Závazky z úrokových derivátů	0,00	0,00

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

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

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

Pákový efekt	Metoda hrubé hodnoty aktiv	Závazková metoda	Standardní závazková metoda
31. 01. 2022	97,08%	1,02	102,34%
28. 02. 2022	96,82%	1,00	100,31%
31. 03. 2022	96,54%	1,02	101,89%
30. 04. 2022	96,32%	1,01	100,64%
31. 05. 2022	97,77%	1,02	102,05%
30. 06. 2022	96,49%	1,00	99,81%
31. 07. 2022	96,23%	1,00	99,98%
31. 08. 2022	97,80%	1,01	101,23%
30. 09. 2022	96,58%	1,00	99,53%
31. 10. 2022	96,98%	1,00	99,59%
30. 11. 2022	97,77%	1,00	100,29%
31. 12. 2022	97,32%	1,00	99,80%

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

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

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

V březnu 2023 se pozornost investorů zaměřila na banky a jejich problémy. Globální bankovní sektor se ocitl pravděpodobně v největším napětí od finanční krize v roce 2008. Konkrétně ve Spojených státech padly dvě menší banky (americká Silicon Valley Bank (SVB) zaměřená na financování technologických firem, zejména startupů, a Signature Bank, které se soustřeďovala na kryptoměny). V Evropě pak požádala o záchranu druhá největší švýcarská banka Credit Suisse ve snaze odrazit nepříznivou finanční situaci a následně byla přebrána švýcarskou největší bankou UBS. Centrální banky i vládní administrativy ihned přijaly opatření k minimalizaci škod a k uklidnění situace. Vzhledem k tomu, že Podfond investuje do jiných fondů, které mohou zaujímat expozici na bankovní sektor, přičemž tyto jejich expozice jsou v jejich portfoliích zastoupeny jen s malou vahou, a současně i podíl těchto jiných fondů v portfoliu našeho Podfonde je limitován, je výsledný bezprostřední přímý dopad značně omezen. Vliv těchto událostí Podfond spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména rychlostí a účinností přijatých opatření.

B. Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfonde

Rok 2022 byl pátým rokem existence Podfonde. Podfond shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií. Podfond v roce 2023 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 blížícímu se vrcholu úrokových sazeb na hlavních světových trzích i v ČR došlo k přecenění na akciích i dluhopisech. V souvislosti s poklesem jejich ocenění se však na druhé straně otevírají zajímavé investiční příležitosti s budoucím výnosovým

potenciálem, které tu dlouho nebyly. Při obratu trendu v měnových politikách centrálních bank a snižování úrokových sazeb lze očekávat opětovný růst cen aktiv s pozitivním dopadem do výkonnosti fondu. 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 Podfonde 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 Podfonde a růst objemu jeho majetku.

C. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfonde

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

S ohledem na skutečnost, že majetek Podfonde 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 Podfonde v závislosti na vývoji na finančních trzích.

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

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 Podfonde. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfonde. 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 Podfonde (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 nástroj v dohodnuté lhůtě.

IV.) Riziko nedostatečné likvidity.

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Investičních akcií Investičních akcií z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat Fondu, nebo jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích. Dalším opatřením je mj. udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

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

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

VI.) Riziko operační.

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

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

Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Fondu, splynutí nebo sloučení Podfondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud Fondový kapitál Podfondu nedosáhne hranice 1 250 000 EUR do 12 měsíců ode dne jeho vzniku.

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

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

IX.) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů.

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

X.) Riziko repo obchodů.

S repo obchody jsou spojena dvě základní rizika - riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě repa jde především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. V případě reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Podfondu nemusí být splacena a do majetku Podfondu by

poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podfond by v takovém případě podstoupil rizika spojená s držetím takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

XI.) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií až na dva roky.

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 dvou let.

XII.) Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

V současné době nejsou zohledňována rizika udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia investičního fondu a investiční strategie relevantní, resp. již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik. V relevantních případech však mohou být rizika týkající se udržitelnosti ze strany obhospodařovatele posuzována a výsledky posouzení mohou být zohledňovány v rámci investičních rozhodnutí s ohledem na povahu podkladových aktiv.

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

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 pracovněprávních 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.

H. 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 17. dubna 2023



MONECO investiční společnost, a. s.
individuální statutární orgán Fondu zastoupená při výkonu funkce
Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. se sídlem
Praha 5, Jinonice, Radlická 751/113e, ID 75163306

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. k 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření rok končící 31.12.2022 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 (dále také „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 OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., vytvořeného společností Broker Consulting SICAV, a.s. nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace 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 správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s..

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu

Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2022
OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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 OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku

Správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. 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 správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetrženého trvání a použití předpokladu nepřetrženého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Podfonde nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol správní radou společnosti Broker Consulting SICAV, a.s.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. 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 správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfonde pokračovat v nepřetržitosti trvání. 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 Podfonde pokračovat v nepřetržitosti trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat správní radu společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. 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 Hradci Králové dne 28.04.2023

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové

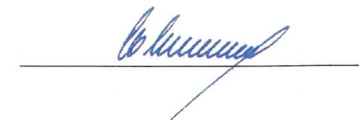
Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277



Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2022

OK SMART ETF, PODFOND
BROKER CONSULTING SICAV

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami	4	49 259	46 227
v tom: a) splatné na požádání		29 253	46 227
b) ostatní pohledávky		20 006	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	1 926 249	1 646 054
Ostatní aktiva	6	11 210	2 884
v tom: a) deriváty		0	2 742
c) ostatní aktiva		11 210	142
Aktiva celkem		1 986 718	1 695 165

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	8	3 093	3 018
v tom: a) deriváty		0	0
b) ostatní pasiva		3 093	3 018
Rezervy	9	0	2 810
v tom: a) daně		0	2 810
Cizí zdroje celkem		3 093	5 828
Kapitálové fondy	10	2 080 058	1 531 088
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	10	158 248	70 454
Zisk/ztráta za účetní období	10	-254 681	87 794
Vlastní kapitál celkem		1 983 625	1 689 336
Pasiva celkem		1 986 718	1 695 165

tis. Kč	Bod	31.12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	23	0	134 972
Hodnoty předané k obhospodařování	10	1 983 625	1 689 336
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	23	0	132 230

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	811	3
Náklady na úroky a podobné náklady	13	-28	-5
Výnosy z akcií a podílů	14	3 369	2 092
Výnosy z poplatků a provizí	15	945	452
Náklady na poplatky a provize	16	-29 101	-21 584
Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	-236 256	113 054
Ostatní provozní výnosy	18	211	1
Správní náklady	19	-1 452	-1 377
v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
b) ostatní správní náklady		-29 848	-21 927
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-261 501	92 635
Daň z příjmů	21	6 820	-4 841
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-254 681	87 794

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021		877 973	21 269	49 184	948 426
Převody do fondů	9		49 184	-49 184	0
Emise investičních akcií	9	714 103	0	0	714 103
Odkup investičních akcií	9	-60 988	0	0	-60 988
Čistý zisk/ztráta za účetní období	9	0	0	87 794	87 794
Zůstatek k 31. 12. 2021		1 531 088	70 453	87 794	1 689 336
Zůstatek k 1. 1. 2022		1 531 088	70 454	87 794	1 689 336
Převody do fondů	9		87 794	-87 794	0
Emise investičních akcií	9	682 842	0	0	682 842
Odkup investičních akcií	9	-133 872	0	0	-133 872
Čistý zisk/ztráta za účetní období	9	0	0	-254 681	-254 681
Zůstatek k 31. 12. 2022		2 080 058	158 248	-254 681	1 983 625

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 nabyt 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 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “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 2022 Podfond eviduje 1 941 237 274 ks (k 31. prosinci 2021: 1 441 911 480 ks) vydaných investičních akcií Podfondu Třídy OK Smart ETF CZK a dále 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 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 ředitelem Fondu i jeho podfondů. Do 31. 10. 2020 byla obhospodařovatelem a současně statutárním ředitelem 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 Zvonářky 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 Kreston Audit FIN, s. r. o. se sídlem Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové – Pražské Předměstí, IČO: 421 96 949 (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 stan-

dardů (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 účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání

obchodního případu.

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

(c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním 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 vykazány 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 vykazány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

(d) Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na aktuálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykazány 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 vykazání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykazány 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 vykazány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

(f) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hod-

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, která nespĺňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

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

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 držných 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 dosaženo cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

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

(tzv. „SPPI test“)

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

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

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

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

Prvotní zaúčtování

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

Oceňování

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splat-

ností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo zapůjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“. Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“ 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 oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů (pouze, pokud se jedná o finanční závazky) jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

v. Emitované investiční akcie vydávané podfondem

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

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

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně

oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny 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 bodě 22.

(m) Položky z jiného účetního období

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

(n) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Podfond v roce 2022 změnil metodu oceňování měnových derivátů. 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.

A dále Podfond vykázal odloženou daňovou pohledávku z neuplatněných daňových ztrát.

(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.

p) Následné události

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

i. Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Pod-

fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Podfond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro 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 25.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	29 253	46 227
Termínovaný vklad	20 006	0
Celkem	49 259	46 227

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5 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.

Indexové akcie (ETF) tvoří nejvýznamnější položku aktiv Podfondu.

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
investice do akcií	1 130 039	934 971
investic do dluhopisů	503 774	542 091
alternativní třídy aktiv	292 436	168 992
Celkem	1 926 249	1 646 054

Akcie jsou obchodovány na veřejných trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“).

Pro účely přecenění investičních akcií v držení Podfondu k rozvahovému dni jsou zdrojem burzovní ceny publikované prostřednictvím informační agentury Bloomberg.

Podrobné členění akcií dle sektorů cenného papíru je uvedeno v bodu 25 a).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	0	2 742
Jiné pohledávky	76	0
Dohadné účty aktivní	527	142
Pohledávka za finančním úřadem – splatná daň	3 536	0
Pohledávka za finančním úřadem – odložená daň	7 071	0
Celkem	11 210	2 884

Podfond tvořil odloženou daňovou pohledávku ve výši 7 071 tis. Kč viz bod přílohy 20.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dohadné účty pasivní	3 033	2 682
Dodavatelé	60	336
Celkem	3 093	3 018

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2022 zahrnují především dohad na provedení statutárního auditu Podfondu ve výši 153 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 216 tis. Kč), odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu ve výši 2 551 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 2 103 tis. Kč) a odměnu Depozitáře ve výši 242 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 121 tis. Kč).

8 REZERVA NA DAŇ

K 31. prosinci 2022 nevykázal Podfond rezervu na daně (k 31. prosinci 2021: 2 810 tis. Kč), protože nevznikla daňová povinnost (k 31. prosinci 2021: 4 527 tis. Kč). V roce 2021 byla daňová povinnost ponížena o zaplacené zálohy ve výši 1 717 tis. Kč.

9 VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 983 625	1 689 336
Počet vydaných investičních akcií třídy CZK (kusy)	1 941 237 274	1 441 911 480
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy CZK (Kč)	1,0213	1,1716
Počet vydaných investičních akcií třídy EUR (kusy)	40 000	0
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy EUR (Kč)	0,9815	0

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2022 poslední hodnota investiční akcie třídy CZK vyhlášena k datu 23. 12. 2022, a to ve výši 1,0302 Kč.

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. 1. 2021	873 195 389	877 973
Prodané investiční akcie	621 679 330	714 103
Odkoupené investiční akcie	-52 963 239	-60 988
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 441 911 480	1 531 088

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. 1. 2022	1 441 911 480	1 531 088
Prodané investiční akcie	624 837 525	682 842
Odkoupené investiční akcie	-125 511 731	-133 872
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 941 237 274	2 080 058

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Ztráta za rok 2022 ve výši 254 681 tis. Kč je navržena k převodu na účet neuhrazená ztráta z předchozích období. Zisk za rok 2021 ve výši 87 794 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků předchozích období.

10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu, který sestává výhradně z finančních aktiv, v celkové výši 1 983 625 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 1 689 336 tis. Kč) obhospodařuje Společnost.

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Úroky z běžných účtů	306	0
Úroky z kolaterálů	0	3
Úroky – termínovaný vklad	505	0
Celkem	811	3

12 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Úroky z kolaterálů	28	4
Úroky bankovní	0	1
Celkem	28	5

13 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2022	2021
Dividendy	3 369	2 092
Celkem	3 369	2 092

14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2022	2021
Udržovací provize	945	452
Celkem	945	452

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Bankovní poplatky	58	128
Ostatní poplatky	647	906
Celkem	58	128

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

16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2022	2021
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-238 762	122 089
Zisk/Ztráta z měnových operací	5 248	1 393
Zisk/Ztráta z derivátových operací	-2 742	-10 428
Celkem	-29 658	-6 771

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Náklady na služby Depozitáře	1 452	1 377
Náklady na obhospodařování a administraci	28 304	19 144
Náklady na odměnu Auditora	133	124
Ostatní správní náklady	-41	1 282
Celkem	29 848	21 927

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 2022 i v roce 2021 neměl žádné zaměstnance a nebyly tak vypláceny žádné odměny ani zálohy, závdavky, zápůjčky či úvěry členům řídicích orgánů.

18 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Zaokrouhlení obchodů	211	1
Celkem	211	1

19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

2022

tis. Kč	Česká republika	Evropská Unie	Ostatní
Výnosy z úroků a podobné výnosy	811	0	0
Náklady z úroků a podobné náklady	28	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	3 369	0
Výnosy z poplatků a provizí	945	0	0
Náklady na poplatky a provize	705	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-7 294	-238 979	10 017
Ostatní provozní výnosy	211	0	0
Správní náklady	1 452	0	0
Dan z příjmů	6 820	0	0

2021

tis. Kč	Česká republika	Evropská Unie	Ostatní
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	0	0
Náklady z úroků a podobné náklady	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	2 092	0
Výnosy z poplatků a provizí	452	0	0
Náklady na poplatky a provize	1 034	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 030	122 085	0
Ostatní provozní výnosy	1	0	0
Správní náklady	21 927	0	0
Dan z příjmů	4 527	314	0

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	0	4 527
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	251	314
Daň odložená	-7 071	0
Daňový základ	0	0
Celkem	- 6 820	4 841

Podfond tvořil odloženou daňovou pohledávku 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.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-261 501	92 635
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4 b	-3 369	-2 092
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	1
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-264 616	90 544
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	0	4 527
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	3 369	2 092
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	505	314
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-251	-314
Daň ze samostatného základu po zápočtu	254	0
Celková daň	254	4 527
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	251	314
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	251	4 841

K 31. prosinci 2022 nevykával Podfond rezervu na daně. Rezerva na daně k 31. prosinci 2021 činila 2 810 tis. Kč a vznikla z daňové povinnosti ve výši 4 527 tis. Kč ponížené o zaplacené zálohy ve výši 1 717 tis. Kč.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2022	2021
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	528	0
Závazky		
Dohadné účty pasivní	0	2 103
	2177	0
Celkem	-1 649	-2 103

tis. Kč	2022	2021
Náklady		
Náklady na obhospodařování	27 520	19 144
Celkem	-1 649	-2 103

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.

V roce 2022 realizoval Podfond náklady na obhospodařování v celkové výši 27 520 tis. Kč (2021: 19 144 tis. Kč) hrazené na účet společnosti MONECO investiční společnost, a.s.

22 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	2022			2021		
	Podrozvah. Položky			Podrozvah. Položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	0	0	0	134 972	-132 230	2 742
Celkem	0	0	0	134 972	-132 230	2 742

31. prosinci 2021 byly uzavřeny měnové swapy – na výměnu EUR a USD k zajištění cizoměnových investičních aktiv.

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

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

23 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH PASIV

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), nebo

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. 12. 2022			
Pohledávky za bankami	49 259	0	49 259
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	1 926 249	0	1 926 249
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	0	0
Celkem	1 975 508	0	1 975 508

24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích

modelů, používajících jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, 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 zjistitelných 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 dle bodu 25 (i).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

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

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře 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 smlouveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

(f) Deriváty

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

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

(g) Ostatní aktiva a závazky

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

(h) Přijaté zápůjčky

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

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. 12. 2022				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	49 259	0	49 259
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	1 926 249	0	0	1 926 249
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	1 926 249	49 259	0	1 975 508
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

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

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva			0	0	0	0
Ostatní aktiva	11 200	11 200	0	0	11 200	11 200
Pasiva			0	0	0	0
Ostatní pasiva	2 909	2 909	0	0	2 909	2 909

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

25 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.

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 Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu a Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

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

tistranami, 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

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

31. 12. 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	46 227	0	0	46 227
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	1 527 067	118 987	1 646 054
Ostatní aktiva	2 884	0	0	2 884
Celkem	49 111	1 527 067	118 987	1 695 165

Mimo území EU evidujeme majetkové cenné papíry s ISINEM US46434V6478 a JE00B1VS3W29.

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Majetkové cenné papíry		
- vydané finančními institucemi	1 827 650	1 512 653
- vydané nefinančními institucemi	98 599	133 401
Celkem	1 926 249	1 646 054

tis. Kč	31. 12. 2022
Střední Evropa	310 101
Evropa	304 018
Globální vyspělé trhy	740 601
Globální rozvíjející se trhy	279 094
Svět	292 435
Celkem	1 926 249

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. 12. 2022	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	49 259	0	49 259	0	-
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	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 zohled-

nění 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 stanoveny 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 neevduje společnost zpravidla žádné pohledávky po splatno-

sti, na kterých by byla zaznamenána ztráta), ale expertním odhadem. Protože se jedná o krátkodobé pohledávky, časová hodnota peněz není ve výpočtu zohledněna.

(b) Měnové riziko

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

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

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik ve vztahu k Podfondu v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů,
- c) soustavou investičních limitů Podfondu a postupů k omezování rizik daných statutem 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. 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

31. 12. 2021

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	725	323	45 179	46 227
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	573 125	784 661	288 269	1 646 054
Ostatní aktiva	0	0	2 884	2 884
Celkem aktiva	573 850	784 984	336 332	1 695 165
Ostatní pasiva	0	0	3 018	3 018
Rezervy	0	0	2 810	2 810
Vlastní kapitál	0	0	1 689 336	1 689 336
Celkem pasiva	0	0	1 695 165	1 695 165
Čistá devizová pozice	573 850	784 984	-1 358 834	0

(c) Úrokové riziko

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

Společnost řídí tržní rizikave vztahu k Podfondu, kterým jse vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik ve vztahu k Podfondu v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů,
- c) soustavou investičních limitů Podfondu a postupů k omezování rizik daných statuemPodfondu, 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. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúroče-no	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
Gap	49 259	0	0	0	-49 259	0

31. 12. 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúroče-no	Celkem
Pohledávky za bankami	46 227	0	0	0	0	46 227
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 646 054	1 646 054
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 884	2 884
Celkem aktiva	46 227	0	0	0	1 648 938	1 695 165
Ostatní pasiva	0	0	0	0	3 018	3 018
Rezervy	0	0	0	0	2 810	2 810
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 689 336	1 689 336
Celkem pasiva	0	0	0	0	1 695 165	1 695 165
Gap	46 227	0	0	0	-46 227	0

(d) 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:

- a) limity;
- b) evidencí významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- c) zátěžovým a zpětným testováním likvidity Podfondu 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. 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
Gap	57 376	0	0	0	-57 376	0

31. 12. 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	46 227	0	0	0	0	46 227
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 646 054	1 646 054
Ostatní aktiva	2 884	0	0	0	0	2 884
Celkem aktiva	49 111	0	0	0	1 646 054	1 695 165
Ostatní pasiva	3 018	0	0	0	0	3 018
Rezervy	0	2 810	0	0	0	2 810
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 689 336	1 689 336
Celkem pasiva	3 018	2 810	0	0	1 689 336	1 695 165
Gap	46 093	-2 810	0	0	-43 283	0

(e) 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.

26 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od ledna 2023 je vývoj NAV rostoucí, přičemž v průběhu dalšího období na základě predikcí správců jednotlivých fondů obsažených v portfoliu, prognóz centrálních bank a renomovaných ekonomů či analytických agentur, ale i interních expertních odhadů a dle vyhodnocení dostupných relevantních dat, ať už makroekonomických nebo statistických na úrovni jednotlivých regionů, sektorů či oborů, se předpokládá, že situace na trzích může být delší dobu složitá a více volatilní než v předchozím období. Současně lze v dohledné době očekávat zpomalování ekonomického růstu, tlak na snižování ziskovosti společností a dopady do přecenění aktiv. S ohledem na výše uvedené bude zřejmě docházet k přecenění, jak na straně akcií, tak dluhopisů, což však může otevírat zajímavé investiční příležitosti do budoucna. V dlouhodobém horizontu, který je i předpokládán pro dobu držení vybraných ETF, by se však ekonomický vývoj měl ustálit a trhy by se měly vrátit k růstu. Strategie fondu tak zůstává i pro následující období neměnná (vyjma drobných změn či úprav v portfoliích) s cílem maximálně využít stávající situaci, kdy se blíží vrchol úrokových sazeb a očekává se jejich postupné snižování. Dluhopisová část portfolia má vyšší průměrný výnos do splatnosti než v minulosti. Současně akciová část se dostala poklesem ocenění (například měřeno dle ukazatele P/E) na úroveň, které se daleko více blíží historickým průměrům. Pokles ocenění však znamená, že se na druhé straně otevírají zajímavé investiční příležitosti s budoucím výnosovým potenciálem, které tu dlouho nebyly. Při obratu trendu v měnových politikách centrálních bank, snižování úrokových sazeb a zlepšování ekonomické situace lze očekávat růst cen

dluhopisů i akcií s pozitivním dopadem do výkonnosti Podfondu.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Datum sestavení

17. dubna 2023

Podpis statutárního zástupce



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ok SMART BOND

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI
Broker Consulting SICAV, a. s. s názvem:

**OK Smart Bond, podfond Broker
Consulting SICAV**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022



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.	11
Zpráva nezávislého auditora	14
Účetní závěrka Podfondu OK Smart Bond	15

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Údaje o podfondu OK SMART BOND

Název podfondu

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

ISIN

CZ0008044229

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 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 investujícími zejména do dluhových investičních nástrojů, 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 2022 do 31. prosince 2022 (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 (do 5. února 2023 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5)

Podfondy

Podfond

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

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

Další údaje

Fond je speciálním fondem ve smyslu §92 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jeho podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. 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, i měnového. Současně je zaměřena na investice do indexových nástrojů typu ETF či podílových fondů, které ve svých portfoliích drží koše státních, korporátních a alternativních dluhopisů různého kreditního profilu, pocházejících s různých regionů celého světa. Od tradičních dluhopisových fondů liší tím, že jeho portfolio je postaveno ve větší míře na alternativních dluhopisech, které přinášejí potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Investiční strate-

gie je naplňována zejména investicemi do burzovně obchodovatelných fondů (tzv. ETF – Exchange Traded Funds) a podílových fondů. Tyto typy nástrojů v sobě zahrnují desítky či stovky vybraných dluhopisů od různých emitentů a jejich prostřednictvím je tak dosaženo většího pokrytí trhu, než při vybírání přímo jednotlivých emitentů či dluhopisů. Tento přístup tak přispívá k minimalizaci rizika špatného výběru a koncentrace. Nízkonákladové indexové investování spojené se širokou diverzifikací (což poskytují právě nástroje typu ETF) je velmi dobrým předpokladem pro snižování kolísavosti portfolií a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze indexy a diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Investiční strategie fondu je postavena na střednědobý horizont (min. 3 roky, ideálně 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 přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1.7.2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení.

C. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

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 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 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 před-

pisů pro výkon funkce člena správní rady Fondu).

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřená dne 20.9.2021, na základě které společnost Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO 45244782, pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO.

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

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

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

V rozhodném období došlo ke komplexnímu přepracování členění a grafického zpracování statutu Fondu a Podfondu v souvislosti s převzetím administrace obchodní společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s. od 1. 1. 2022. Dále dne 1. 6. 2022 byl statut Podfondu upraven v návaznosti na novelizaci právních předpisů, upraveny byly definice týkající se výpočtu úplaty Obhospodařovatele a Administrátora a upraven byl ukazatel rizik. Dne 1. 9. 2022 byl statut doplněn o LEI. Dne 30. 12. 2022 byly ve statutu aktualizovány údaje týkající se sídla Fondu.

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 jiné opatr. majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

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

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

Stav ke dni 31. prosince 2022

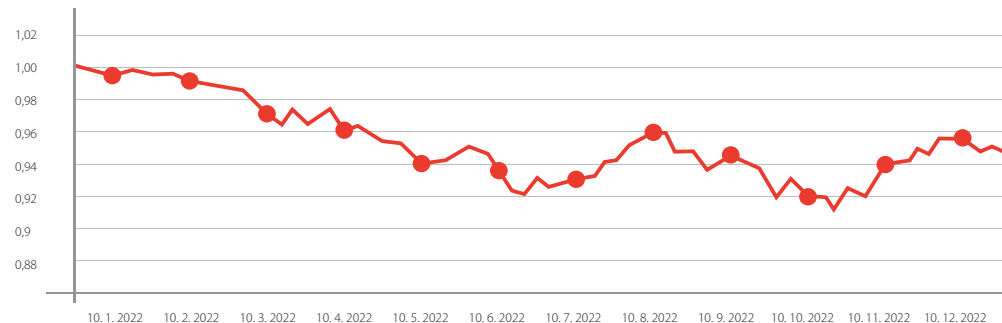
Struktura majetku investičního fondu Stav ke dni 31. prosince 2022	Reálná hodnota v tis. Kč
Zůstatky na běžných účtech	12 479
Cenné papíry	674 316

Stav ke dni 31. prosince 2022

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
CONSEQ PL	CZ0008475795	4,76 %	32 000	32 929
Conseq korporátních dluhopisů A	CZ0008473873	12,33 %	82 000	85 282
iShares U.S. Treasury Bond ETF	US46429B2676	4,77 %	37 507	33 031
Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	LU1437018598	4,79 %	40 525	33 156
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXYJ35	4,77 %	37 201	33 018
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF (USD)	IE00BYXYL56	4,71 %	33 382	32 614
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE00BF3N7094	4,84 %	36 499	33 483
iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF	IE00BFZPF546	4,84 %	38 061	33 507
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	IE00BYXYK40	4,76 %	37 695	32 927
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	IE00BYXYN70	4,51 %	34 453	31 236
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	IE00BF11F565	6,81 %	54 790	47 133
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	IE00BNH72088	4,49 %	33 288	31 071
NN (L) International Czech Bond I (CZK)	LU1086912398	4,74 %	34 499	32 809
BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)	LU1815417925	4,62 %	34 951	31 997
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I (EUR)	LU2155809382	4,62 %	33 332	31 963
Conseq Invest Dluhopisový B	CZ0008476975	12,32 %	82 380	85 206
Amundi CR – obligační fond M (CZK)	CZ0008477197	4,76 %	31 560	32 953

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 portfoliomanážera Podfondu k vývoji hodnoty investiční akcie Podfondu:

Na pokles hodnoty investiční akcie podfondu OK Smart Bond měla nejvýraznější dopad situace na globálních dluhopisových trzích, která není v posledním minimálně roce vůbec jednoduchá. Dluhopisy jako celek (měřeno známým indexem Bloomberg Global Aggregate TR USD) ztratily globálně za poslední rok přes 16 % v dolarovém vyjádření. Neméně složitá situace panuje i na domácím dluhopisovém trhu, když české státní dluhopisy (měřeno indexem Bank of America Merrill Lynch Czech Government Bond) odepsaly za poslední rok více jak 8,5 %. Důvodů k tomuto vývoji je samozřejmě více. V čele stojí centrální banky, které poměrně razantně utahují svoje měnové politiky. „Normalizace“ chování centrálních bank logicky vede u dluhopisů k růstu výnosů do splatnosti, které tak sice do budoucna nabízejí již zajímavější výnosy, ovšem jejich současní držitelé trátí. Tento efekt však na druhé straně znamená růst výnosů do splatnosti (nákup za nižší ceny), což do budoucna může znamenat vyšší potenciál a zajímavější výnosy. Složitá situace na dluhopisových trzích se přirozeně promítá i do portfolia našeho Podfondu. Nicméně vzhledem k filosofii Podfondu postavené na široké diverzifikaci ať již z regionálního pohledu, tak v kombinaci investice do státních, firemních ale i alternativních dluhopisů, s cílem vytvořit široké „all in one“ stabilní dluhopisové portfolio, které nebude příliš volatilní, se daří OK Smart Bond dosahovat nižší kolísavosti a stejných či lepších výsledků než u srovnatelných fondů či u benchmarku. Tomuto napomáhá i investování skrze ETF, které jsou zpravidla navázány na nějaký široký index, prostřednictvím kterého je pokrytá větší část trhu než přes jiné nástroje. Vzhledem k tomuto přístupu je

tak dosahováno lepší vyváženosti, kdy v případě dodržení velké diverzifikace, je případný slabší výkon jedné části portfolia kompenzován lepším výkonem jiné části portfolia. Celkově tak může být dosahováno nižší kolísavosti a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze indexy a diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Zmíněná situace měla jen mírný dopad na množství odkupů našeho fondu, které v druhé polovině roku mírně stouply. Na druhou stranu však zvětšující se budoucí výnosový potenciál znamená příležitost pro investory, což bylo vidět v posledních měsících, kdy došlo k výraznějšímu nárůstu nákupů investičních akcií Podfondu. Do budoucna by se strategie Podfondu měla nadále osvědčovat a plnit svůj hlavní cíl tj. nabízet odpovídající potenciál pro výnos při nízké kolísavosti a ochraně proti výraznějším propadům. Stávající portfolio, jakožto i potenciální nové příležitosti jsou pravidelně monitorovány a vyhodnocovány jak portfolio manažery, tak i investičním výborem společnosti MONECO. Kontrolu rizik včetně dodržování statutárních i zákonných limitů provádí na pravidelné bázi risk manažer.

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

Podfond nebyl v roce 2022 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

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

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

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

V rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora v celkové výši 5 846 tis. Kč, z nichž bylo k 31. prosinci 2022 vyplaceno 5 262 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly fondu náklady na činnost depozitáře ve

výši 568 tis. Kč, z nichž bylo k 31. prosinci 2022 vyplaceno 510 tis. Kč. Náklady na audit činily 126 tis. Kč, z nichž bylo k 31. prosinci 2022 vyplaceno 0 tis. Kč a ostatní správní náklady ve výši 60 tis. Kč, z nichž bylo k 31. prosinci 2022 vyplaceno 30 tis. Kč.

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 5 582 333,77 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 263 664,01 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 567 822,88 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 58 454,26 Kč
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 125 587,78 Kč

M. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů

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

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

Fond ani Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatilo za rok 2022 mzdové a obdobné náklady ve výši 5.172 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2022 byl sedm. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

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

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

Mzdové náklady a náklady MONECO jakožto obhospodařovatele Fondu, resp. Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu, resp. Podfondu činily v roce 2022 celkem 3.743 tis. Kč.

P. Skladba a změny skladby majetku Podfondu

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021
Pohledávky za bankami	1,75 %	2,80 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	94,51 %	95,10 %
Ostatní aktiva	3,74 %	2,10 %

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 2022 bylo vydáno 260 656 079 investičních akcií Podfondu a odkoupeno 61 406 967 investičních akcií Podfondu. K 31.prosinci 2022 bylo v oběhu 731 247 128 investičních akcií Podfondu.

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

Období k	NAV tis. Kč	NAV (Kč) /Inv.akcie
31. prosinci 2020	374 278 099	1,0325
31. prosinci 2021	535 599 880	1,0068
31. prosinci 2022	691 883 354	0,9498

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2022 poslední hodnota investiční akcie vy-

hlášena k datu 23.12.2022, a to ve výši 0,9498 Kč.

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

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z repo obchodů	0	0
Závazky z FX derivátů	324 601 574	394 283 900
Závazky z úrokových derivátů	0	0

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

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

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

Pákový efekt	Metoda hrubé hodnoty aktiv	závazková metoda	Standardní závazková metoda
31.01.2022	99,38 %	1,02	101,70 %
28.02.2022	100,21 %	1,01	101,34 %
31.03.2022	95,68 %	1,02	101,62 %
30.04.2022	97,15 %	1,02	101,83 %
31.05.2022	95,89 %	1,01	101,19 %
30.06.2022	100,40 %	1,05	105,16 %
31.07.2022	95,89 %	1,01	100,75 %
31.08.2022	95,66 %	1,04	104,09 %
30.09.2022	93,28 %	1,00	100,36 %
31.10.2022	92,85 %	1,00	99,72 %
30.11.2022	98,80 %	1,02	102,24 %
31.12.2022	101,06 %	1,03	102,87 %

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

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

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

V březnu 2023 se pozornost investorů zaměřila na banky a jejich problémy. Globální bankovní sektor se ocitl pravděpodobně v největším napětí od finanční krize v roce 2008. Konkrétně ve Spojených státech padly dvě menší banky (americká Silicon Valley Bank (SVB) zaměřená na financování technologických firem, zejména startupů, a Signature Bank, které se soustřeďovala na kryptoměny). V Evropě pak požádala o záchranu druhá největší švýcarská banka Credit Suisse ve snaze odrazit nepříznivou finanční situaci a následně byla přebrána švýcarskou největší bankou UBS. Centrální banky i vládní administrativy ihned přijaly opatření k minimalizaci škod a k uklidnění situace. Vzhledem k tomu, že Podfond investuje do jiných fondů, které mohou zaujímat expozici na bankovní sektor, přičemž tyto jejich expozice jsou v jejich portfoliích zastoupeny jen s malou vahou, a současně i podíl těchto jiných fondů v portfoliu našeho Podfondu je limitován, je výsledný bezprostřední přímý dopad značně omezen. Vliv těchto událostí Podfond spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména rychlostí a účinností přijatých opatření.

B. Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Rok 2022 byl čtvrtým rokem existence Podfondu. Podfond shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií. Podfond v roce 2023 nepředpokládá změny své investiční strategie. Ta zůstává postavena na široké diverzifikaci v rámci single-asset zaměření na dluhopisy. Nad rámec základních typů dluhopisů jako jsou státní či korporátní dluhopisy v investičním i spekulativním ratingovém stupni, je portfolio doplněno o alternativní typy dluhopisů, které přinášejí potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Vzhledem k očekávanému blížícímu se vrcholu úrokových sazeb na hlavních světových trzích i v ČR mají dluhopisy v portfoliu vyšší průměrný výnos do splatnosti. Při obratu trendu v měnových politikách

centrálních bank a snižování úrokových sazeb lze očekávat růst jejich cen s pozitivním dopadem do výkonnosti fondu. Portfolio může být v následujícím období doplněno o zajímavé dluhopisové příležitosti například ze segmentu alternativních či speciálních typů dluhopisů. Hlavním úkolem Podfondu v roce 2023 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávanými akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu a růst objemu jeho majetku.

C. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondu

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

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

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

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

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

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na vyšší 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 nástroj v dohodnuté lhůtě.

IV.) Riziko nedostatečné likvidity.

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Investičních akcií z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat Fondu, nebo jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích. Dalším opatřením je mj. udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

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

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

VI.) Riziko operační.

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

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

Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Fondu, splynutí nebo sloučení Podfondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud Fondový kapitál Podfondu nedosáhne hranice 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne jeho vzniku.

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

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

IX.) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů.

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

X.) Riziko repo obchodů.

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

XI.) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií až na dva roky.

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 dvou let.

XII.) Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

V současné době nejsou zohledňována rizika udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia investičního fondu a investiční strategie relevantní, resp. již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik. V relevantních případech však mohou být rizika týkající se udržitelnosti ze strany obhospodařovatele posuzována a výsledky posouzení mohou být zohledňovány v rámci investičních rozhodnutí s ohledem na povahu podkladových aktiv.

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

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 pracovněprávních vztahů.

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

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 17. dubna 2023



MONECO investiční společnost, a. s.
individuální statutární orgán Fondu zastoupená při výkonu funkce
Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. se sídlem
Praha 5, Jinonice, Radlická 751/113e, ID 75161443

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. k 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 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 (dále také „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 OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., vytvořeného společností Broker Consulting SICAV, a.s. nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace 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 správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s..

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu

Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2022
OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

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, jež 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 OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku

Správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. 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 správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetrženého trvání a použití předpokladu nepřetrženého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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 správní radou společnosti Broker Consulting SICAV, a.s.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. 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 správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu pokračovat v nepřetržitém trvání. 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 Podfondu pokračovat v nepřetržitém trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat správní radu společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. 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.

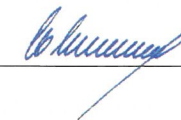
V Hradci Králové dne 28.04.2023

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové
Ev. č. opr. KA ČR 011
Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar
Ev. č. opr. KA ČR 1277





Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2022

OK SMART BOND, PODFOND
BROKER CONSULTING SICAV

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami	4	12 479	14 845
v tom: a) splatné na požádání		12 479	14 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	674 316	512 550
Ostatní aktiva	6	26 694	11 382
v tom: a) deriváty		23 962	10 956
c) ostatní aktiva		2 732	142
Aktiva celkem		713 489	538 777

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Závazky vůči bankám	7	20 600	2 400
v tom: b) ostatní závazky		20 600	2 400
Ostatní pasiva	8	1 006	777
v tom: a) deriváty		0	0
b) ostatní pasiva		1 006	777
Cizí zdroje celkem		21 606	3 177
Kapitálové fondy	10	726 722	537 703
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-2 103	9 297
Zisk/ztráta za účetní období	10	-32 736	-11 400
Vlastní kapitál celkem		691 883	535 600
Pasiva celkem		713 489	538 777

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	22	419 236	335 557
Hodnoty předané k obhospodařování	11	691 883	535 600
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	22	394 284	324 602

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	540	4
Náklady na úroky a podobné náklady	13	-198	-1
Výnosy z akcií a podílů	14	540	252
Výnosy z poplatků a provizí	15	742	747
Náklady na poplatky a provize	16	-246	-346
Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	-29 658	-6 771
Správní náklady	19	-6 600	-5 247
v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
b) ostatní správní náklady		-568	-432
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-34 880	-11 362
Daň z příjmů odložená	21	-2 144	-38
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		- 32 736	-11 400

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021		364 981	484	8 813	374 278
Převody do fondů	10	0	8 813	-8 813	0
Emise investičních akcií	10	213 066	0	0	213 066
Odkup investičních akcií	10	-40 344	0	0	-40 344
Čistý zisk/ztráta za účetní období	10	0	0	-11 400	-11 400
Zůstatek k 31.12.2021		537 703	9 297	-11 400	535 600
Zůstatek k 1.1.2022		537 703	9 297	-11 400	535 600
Převody do fondů	10	0	-11 400	11 400	0
Emise investičních akcií	10	247 297	0	0	247 297
Odkup investičních akcií	10	-58 278	0	0	-58 278
Čistý zisk/ztráta za účetní období	10	0	0	-32 736	-32 736
Zůstatek k 31.12.2022		726 722	-2 103	-32 736	691 883

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Podfond je podfondem Fondu, jako speciálního fondu ve smyslu §92 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 25. června 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044229. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond eviduje 731 247 128 ks (k 31. prosinci 2021: 531 998 016 ks) vydaných investičních akcií Podfondu.

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

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

Fond i Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Na základě Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování ze dne 1.11.2020 Fond svěřil obhospodařování společnosti MONECO investiční společnost a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Praha 5 - Jinonice, 158 00 IČO 09052984 (dále jen „Společnost“). Společnost je současně i statutárním ředitelem Fondu i jeho podfondů. Do 31.10.2020 byla obhospodařovatelem a současně statutárním ředitelem 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 Zvoňáky 291/3, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IČO: 041 58 911 (dále jen „Administrátor“). Do 31.12.2021 byla administrátorem fondu společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s.

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

Auditorem Fondu je Kreston Audit FIN, s. r. o. se sídlem Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové – Pražské Předměstí, IČO: 421 96 949 (dále jen „Auditor“).

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu.

Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splně-

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

(c) Výnosové a nákladové úroky

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

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykazány 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 vykazány 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 vykazány 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 vykazání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykazány 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 vykazány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

(f) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého

úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

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

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových 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 rozdíků 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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držných 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 zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.

Prvotní zaúčtování

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

Oceňování

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo zapůjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“. Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

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

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

iv. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní

aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů (pouze, pokud se jedná o finanční závazky) jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

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

v. Emitované investiční akcie vydávané podfondem

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

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

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

(g) Tvorba rezerv

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

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

(h) Přepočtení 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, případ-

ná 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 bodě 21.

(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 2022 změnil metodu oceňování měnových derivátů. 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.

A dále Podfond vykázal odloženou daňovou pohledávku z neuplatněných daňových ztrát.

p) Následné události

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje,

kteří 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:

Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu

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

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

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 25.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Běžné účty u bank	12 479	14 845
Celkem	12 479	14 845

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Investiční akcie	674 316	512 550
Celkem	674 316	512 550

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

Akcie jsou obchodovány na veřejných trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“).

Pro účely přecenění akcií v držení Podfondu k rozvahovému dni jsou zdrojem burzovní ceny publikované prostřednictvím informační agentury Bloomberg.

Podrobné členění akcií dle sektorů cenného papíru je uvedeno v bodu 25 a).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	23 962	10 956
Dohadné účty aktivní	501	184
Pohledávka za finančním úřadem – splatná daň	462	242
Pohledávka za finančním úřadem – odložená daň	1 769	0
Celkem	26 694	11 382

Podfond tvořil odloženou daňovou pohledávku ve výši 1 769 tis. Kč viz bod přílohy 20.

7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní – kolaterál	20 600	2 400
Celkem	20 600	2 400

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené protistranou, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody. viz bod přílohy 22.

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	0	0
Dohadné účty pasivní	812	665
Ostatní závazky	194	106
Závazek k trhu CP	0	6
Celkem	1 006	777

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2022 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 136 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 131 tis. Kč), odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu ve výši 584 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 445 tis. Kč), dohad na trailor fee ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 46 tis. Kč) a odměnu Depozitáře ve výši 58 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 43 tis. Kč).

9 REZERVA NA DAŇ

Podfond v průběhu roku 2021 a 2022 netvořil rezervu na daň.

10 VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	691 883	535 600
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	731 247 128	531 998 016
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,0569	1,0068

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2022 poslední hodnota investiční akcie vyhlášena k datu 23.12.2022, a to ve výši 0,9462 Kč.

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1.1.2021	362 488 577	364 981
Prodané investiční akcie	208 971 127	213 066
Odkoupené investiční akcie	-39 461 688	-40 344
Zůstatek k 31.12.2021	531 998 016	537 703

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1.1.2022	531 998 016	537 703
Prodané investiční akcie	260 656 079	247 297
Odkoupené investiční akcie	- 61 406 967	58 278
Zůstatek k 31.12.2022	731 247 128	726 722

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Ztráta za rok 2022 ve výši 32 736 tis. Kč je navržena k převodu na účet neuhrazená ztráta z předchozích období. Ztráta za rok 2021 ve výši 11 400 tis. Kč byla převedena na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podfond předal celý svůj majetek ve výši 691 883 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 535 600 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Úroky z běžných účtů	175	0
Úroky z kolaterálů	154	0
Úroky – termínovaný vklad	211	4
Celkem	540	4

13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Úroky z kolaterálů	198	0
Úroky – termínovaný vklad	0	1
Celkem	198	1

14 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2022	2021
Dividendy	540	252
Celkem	540	252

15 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2022	2021
Udržovací provize	742	747
Celkem	742	747

16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Bankovní poplatky	46	71
Ostatní poplatky	260	524
Celkem	246	346

17 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2022	2021
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-43 679	-9 711
Zisk/Ztráta z měnových operací	-329	-4 648
Zisk/Ztráta z derivátových operací	14 350	7 588
Celkem	-29 658	-6 771

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Náklady na služby Depozitáře	568	432
Náklady na obhospodařování a administraci	5 846	4 459
Náklady na odměnu Auditora	126	107
Ostatní správní náklady	60	249
Celkem	6 600	5 247

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

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

Podfond v roce 2022 i v roce 2021 neměl žádné zaměstnance a nebyly tak vypláceny žádné odměny ani zálohy, závdavky, zápůjčky či úvěry členům řídicích orgánů

19 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

2022

tis. Kč	Česká republika	Evropská Unie	Ostatní
Výnosy z úroků a podobné výnosy	540	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	198	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	509	31
Výnosy z poplatků a provizí	742	0	0
Náklady na poplatky a provize	246	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16 455	-46 205	92
Ostatní provozní náklady	0	0	0
Správní náklady	6 600	0	0
Daň z příjmů	2 144	0	0

2021

tis. Kč	Česká republika	Evropská Unie	Ostatní
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	1	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	214	38
Výnosy z poplatků a provizí	747	0	0
Náklady na poplatky a provize	5 168	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	50	6 307	414
Ostatní provozní náklady	0	0	0
Správní náklady	432	0	0
Daň z příjmů	6	32	0

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	-450	0
Daň ze samostatného základu daně	75	38
Daň odložená	-1 769	0
Daňový základ	0	0
Celkem	-2 144	38

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-34 880	-11 362
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4 b	-540	-252
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	1
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisosčet	-35 389	-11 613
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	540	252
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	81	38
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-75	-32
Daň ze samostatného základu po zápočtu	6	6
Celková daň	6	6
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	75	32
Zúčtování daně z minulých let	-450	0
Celkem	-375	38

Podfond v průběhu let 2022 a 2021 netvořil rezervu na daň.

Podfond tvořil odloženou daňovou pohledávku 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.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2022	2021
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	501	184
Závazky		
Dohadné účty pasivní	456	491
Celkem	957	675

tis. Kč	2022	2021
Výnosy		
Přijatá udržovací provize	678	747
Náklady		
Náklady na obhospodařování	5 582	4 459
Trailor fee	0	247
Celkem	5 582	5 453

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.

V roce 2022 realizoval Podfond náklady na obhospodařování v celkové výši 5 582 tis. Kč (2021: 4 459 tis. Kč) hrazené na účet společnosti MONECO investiční společnost, a.s.

22 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	2022			2021		
	Podrozvah. Položky			Podrozvah. Položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	419 237	-394 284	23 952	335 557	-324 601	10 956
Celkem	419 237	-394 284	23 952	335 557	-324 601	10 956

31. prosinci 2022 byly uzavřeny měnové swapy – na výměnu EUR a USD k zajištění cizoměnových investičních aktiv.

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

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

23 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH PASIV

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), nebo

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL),

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31.12.2022			
Pohledávky za bankami	12 479	0	12 479
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	674 316	0	674 316
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	23 952	0	23 962
Závazky vůči bankám	0	-20 600	-20 600
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	0	0
Celkem	710 757	-20 600	690 157

24 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny

významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, 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 volatilita.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných 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 dle bodu 24 (i).

(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 rozhodujícím zahraničním regulovaným trhem bude považován trh nákupu.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře 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 smlouveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

(f) Deriváty

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

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

(g) Ostatní aktiva a závazky

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

(h) Přijaté zápůjčky

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

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

Police v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování police na reálnou hodnotu je na Administrátoru 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.

Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31.12.2022				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	12 479	0	12 479
Aktie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	674 316	0	0	674 316
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	23 962	0	23 962
Celkem	674 316	36431	0	710 474
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	20 600	0	20 600
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	20 600	0	20 600

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

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

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva						
Ostatní aktiva	2 742	2 742	0	0	2 742	2 742
Pasiva						
Ostatní pasiva	1 006	1 006	0	0	1 006	1 006

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

25 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

(a) Úvěrové riziko

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

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

Podfond řídí své úvěrové riziko zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Podfond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur,

nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. Podfond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31.12.2022

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

31.12.2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	14 845	0	0	14 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	97 647	362 095	52 807	512 550
Ostatní aktiva	11 382	0	0	11 382
Celkem	123 874	362 095	52 807	538 777

Mimo území EU evidujeme majetkové cenné papíry s ISINEM US46429B2676.

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Majetkové cenné papíry		
- vydané finančními institucemi	557 964	421 864
- vydané nefinančními institucemi	116 352	90 685
Celkem	674 316	512 550

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Peněžní trh	32 929	0
Státní dluhopisy	315 553	255 650
Korporátní dluhopisy	231 531	177 612
Alternativní typy dluhopisů	94 303	79 288
Celkem	674 316	512 550

tis. Kč	31.12.2022
Střední Evropa	269 178
Evropa	113 772
Globální vyspělé trhy	129 900
Globální rozvíjející se trhy	66 435
Svět	95 031
Celkem	674 316

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31.12.2022	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	12 479	0	12 479	0	-
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	23 952	0	23 952	0	Offsetting/ Maržový účet

Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

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

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

Vyčíslení ECL

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

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

Při pořízení a pokud nedojde od pořízení do data vykázání 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 stanoveny i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

U některých transakcí – typicky Termínované vklady, Maržové účty a Reverzní repo

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

Pro pohledávky z obchodního styku – typicky pohledávky provozní, pohledávky vůči nájemníkům, uplatňuje Podfond zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných ztrát (viz IFRS 9, odst. 5.5.15) a uplatňuje tak pro výpočet ECL metodu celoživotních očekávaných ztrát pomocí matice opravných položek. Posouzení a zaúčtování probíhá na roční bázi. Hodnoty PD nejsou stanoveny na základě historických dat (pro danou historii analyzovaných dat 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.

(b) Měnové riziko

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

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

- zátěžovým a zpětným testováním tržních 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 regulačními požadavky.

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

31.12.2022

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

31.12.2021

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	177	126	14 542	14 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	184 150	139 224	189 176	512 550
Ostatní aktiva	0	0	11 382	11 382
Celkem aktiva	184 327	139 350	215 100	538 777
Závazky vůči bankám	0	0	2 400	2 400
Ostatní pasiva	0	0	777	777
Vlastní kapitál	0	0	535 600	535 600
Celkem pasiva	0	0	538 777	538 777
Čistá devizová pozice	184 327	139 350	-323 677	0

(c) Úrokové riziko

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

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

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik ve vztahu k Podfondu v souladu s plat-

nou legislativou;

e) soustavou limitů,

f) soustavou investičních limitů Podfondu a postupů k omezování rizik daných statutem Podfondu, obecně závaznými předpisy a regulačními 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.

31.12.2022

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

31.12.2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	14 845	0	0	0	0	14 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	512 550	512 550
Ostatní aktiva	0	0	0	0	11 382	11 382
Celkem aktiva	14 845	0	0	0	523 932	538 777
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	2 400	2 400
Ostatní pasiva	0	0	0	0	777	777
Vlastní kapitál	0	0	0	0	535 600	535 600
Celkem pasiva	0	0	0	0	538 777	538 777
Gap	14 845	0	0	0	-14 845	0

(d) 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 Podfondu 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.

31.12.2022

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

31.12.2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	14 845	0	0	0	0	14 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	512 550	512 550
Ostatní aktiva	11 382	0	0	0	0	11 382
Celkem aktiva	26 227	0	0	0	512 550	538 777
Závazky vůči bankám	2 400	0	0	0	0	2 400
Ostatní pasiva	777	0	0	0	0	777
Vlastní kapitál	0	0	0	0	535 600	535 600
Celkem pasiva	3 177	0	0	0	535 600	538 777
Gap	23 050	0	0	0	-23 050	0

(e) 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.

26 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od ledna 2023 je vývoj NAV rostoucí, přičemž v průběhu dalšího období na základě predikcí správců jednotlivých fondů obsažených v portfoliu, prognóz centrálních bank a renomovaných ekonomů či analytických agentur, ale i interních expertních odhadů a dle vyhodnocení dostupných relevantních dat, ať už makroekonomických nebo statistických na úrovni jednotlivých regionů, sektorů či oborů, se předpokládá, že situace na trzích může být delší dobu složitá a více volatilní než v předchozím období. Současně lze v dohledné době očekávat zpomalování ekonomického růstu, tlak na snižování ziskovosti společností a dopady do přecenění aktiv. S ohledem na výše uvedené bude zřejmě docházet k přecenění, jak na straně akcií, tak dluhopisů, což však může otevírat zajímavé investiční příležitosti do budoucna. V dlouhodobém horizontu, který je i předpokládán pro dobu držení vybraných ETF, by se však ekonomický vývoj měl ustálit a trhy by se měly vrátit k růstu. Strategie Podfondu tak zůstává i pro následující období neměnná (vyjma drobných změn či úprav v portfoliích) s cílem maximálně využít stávající situaci, kdy se blíží vrchol úrokových sazeb a očekává se jejich postupné snižování. Dluhopisové portfolio Podfondu má vyšší průměrný výnos do splatnosti než v minulosti a navíc při obratu trendu v měnových politikách centrálních bank a snižování úrokových sazeb lze očekávat růst cen dluhopisů s pozitivním dopadem do výkonnosti Podfondu.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Datum sestavení

17. dubna 2023

Podpis statutárního zástupce



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ok SMART EQUITY

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI
Broker Consulting SICAV, a. s. s názvem:

**OK Smart Equity, podfond Broker
Consulting SICAV**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022



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
Zpráva nezávislého auditora	13
Účetní závěrka Podfondu OK Smart Equity	14

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Údaje o podfondu OK SMART EQUITY

Název podfondu

OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeným Českou národní bankou dne 13. května 2022.

ISIN

CZ0008048659

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5 (do 30. 11. 2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5)

Další údaje – investiční strategie

Podfond vydává zaknihované investiční akcie. Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků. Za účelem dosažení tohoto cíle Fond investuje majetek Podfondu zejména do cenných papírů vydávaných akciovými investičními fondy a akcií, a dále v nižší míře doplňkových aktiv.

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

Rozhodné období

Údaje jsou uváděny za rozhodné období od 13. května 2022 do 31. prosince 2022 (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 (do 30. 11. 2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5)

Podfondy

Podfond

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

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

Další údaje

Fond je speciálním fondem ve smyslu § 94 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jeho podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat. Investiční strategie fondu je zaměřena globální akciové trhy a současně dává příležitost se podílet na růstu aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů. Vzhledem k orientaci pouze na akciový trh je v rámci single-asset zaměření uplatňována snaha o maximální možnou diverzifikaci napříč jednotlivými regiony, sektory a tématy, čímž rozkládá riziko do širokého spektra společností. Odborným výběrem aktuálních témat a sektorů je podporován výnosový

potenciál investice. Investiční strategie je naplňována zejména investicemi do burzovních obchodovatelných fondů (tzv. ETF – Exchange Traded Funds). Nízkonákladové indexové investování spojené se širokou diverzifikací (což poskytují právě nástroje typu ETF) je u 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.

Vedoucí osoby Fondu

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

Údaje o portfoliu manažerech Podfondů 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 přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1.7.2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné

realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení.

C. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

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 (do 30. 11. 2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 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).

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 fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Dne 1. 9. 2022 byl statut doplněn o LEI, upraven byl ukazatel rizik. Dne 30. 12. 2022 byly ve statutu aktualizovány údaje týkající se sídla Fondu.

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 jiné opatr. majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

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

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

Stav ke dni 31. prosince 2022

Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Pohledávky za bankami	12 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	155 535

Stav ke dni 31. prosince 2022

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	LU2009202107	8,78 %	15 661	14 707
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	IE00BJ0KDR00	16,66 %	30 550	27 916
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	16,60 %	30 430	27 819
iShares Core MSCI EUROpe UCITS ETF EUR	IE00B4K48X80	15,50 %	25 956	25 982
iShares MSCI EUROpe ex-UK UCITS ETF	IE00B14X4N27	7,70 %	12 862	12 909
Xtrackers MSCI China UCITS ETF	LU0514695690	2,01 %	3 484	3 365
iShares MSCI China A UCITS ETF	IE00BQT3WG13	1,75 %	3 237	29 298
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	IE00B52MJY50	3,81 %	6 467	6 378
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C	LU0274209740	3,66 %	6 368	6 133
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34	2,67 %	5 124	4 482
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C	IE00BM67HV82	2,73 %	4 757	4 581
iShares Agribusiness UCITS ETF	IE00B6R52143	2,58 %	4 848	4 328
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	IE00B-M67HM91	2,60 %	4 471	4 358
VanEck Global Mining UCITS ETF	IE00BDFBTQ78	2,98 %	4 756	4 987
Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF	IE00BM67HS53	2,78 %	4 757	4 662

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 pokles hodnoty investiční akcie Podfondu OK Smart Equity měla nejvýraznější dopad situace na globálních akciových trzích, která není v posledním minimálně roce vůbec jednoduchá. Globální akcie (měřeno indexem MSCI ACWI Index) za uplynulý rok poklesly o více než 18 % v dolarovém vyjádření. Celkově po předchozím impozantním růstu nastal obrat na akciových trzích, když ty svými valuacemi dosáhly na lokální maxima, a nyní dochází k přecenění a návratu na nižší násobky ocenění vzhledem k očekávané ziskovosti firem. Důvodů k tomuto vývoji je samozřejmě více. V čele stojí centrální banky, které poměrně razantně utahují svoje měnové politiky. Na výkonnost působí negativně i geopolitické napětí, vysoká inflace a hrozba zpomalujícího ekonomického růstu napříč světovými ekonomikami. Situace poklesu ocenění akcií (například měřeno dle ukazatele P/E) ale přináší příležitosti pro dosahování budoucího výnosu. Snaha o maximální možnou diverzifikaci napříč jednotlivými regiony, sektory a tématy, a rozložení rizika do širokého spektra společností by mělo dlouhodobě pomáhat tlumit volatilitu a propad. Naopak prostřednictvím vybraných témat může fond flexibilně reagovat na aktuální zajímavé příležitosti se zajímavým budoucím výnosovým potenciálem. Tomuto napomáhá

i investování skrze ETF, které jsou zpravidla navázány na konkrétní široký index, prostřednictvím, kterého je pokrytá větší část trhu než přes jiné nástroje. Vzhledem k tomuto přístupu je tak dosahováno lepší vyváženosti, kdy v případě dodržení velké diverzifikace, je případný slabší výkon jedné části portfolia kompenzován lepším výkonem jiné části portfolia. Celkově tak může být dosahováno nižší kolísavosti a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze indexy a diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Zmíněná situace neměla výraznější dopad na množství odkupů našeho fondu, které se vyvíjí stabilně. Na druhou stranu však zvětšující se budoucí výnosový potenciál znamená příležitost pro investory, což se promítalo do výraznějšího nárůstu nákupů našeho fondu. Do budoucna by se tak tato strategie měla nadále osvědčovat a plnit svůj hlavní cíl tj. nabízet odpovídající potenciál pro výnos při podstupování přiměřené míry rizika. 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 Podfondu v rozhodném období

Podfond nebyl v roce 2022 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

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

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

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

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 1 002 300,38 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 82 364,94 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 89 453,06 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 28 159,30 Kč
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 82 293,40 Kč

M. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů

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

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

Fond ani Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatilo za rok 2022 mzdové a obdobné náklady ve výši 5.172 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2022 byl sedm. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

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

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

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

Mzdové náklady a náklady MONECO jakožto obhospodařovatele Fondu, resp. Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu, resp. Podfondu činily v roce 2022 celkem 3.743 tis. Kč.

P. Skladba a změny skladby majetku Podfondu

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosinec 2022
Zůstatky na běžných účtech	7,43 %
Cenné papíry	92,57 %

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 2022 bylo vydáno 180 305 456 investičních akcií Podfondu a odkoupeno 2 130 429 investičních akcií Podfondu. K 31. prosinci 2022 bylo v oběhu 178 175 027 podílových listů Podfondu.

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

Období k	NAV tis. Kč	NAV (Kč) /Inv.akcie
31. prosinci 2022	167 584 825,32	0,9406

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

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z repo obchodů	0,00	0,00
Závazky z FX derivátů	0,00	0,00
Závazky z úrokových derivátů	0,00	0,00

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

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

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

Pákový efekt	Metoda hrubé hodnoty aktiv	Závazková metoda	Standardní závazková metoda
31. 05. 2022	69,99 %	1,70	170,35 %
30. 06. 2022	46,38 %	1,00	100,14 %
31. 07. 2022	64,82 %	1,00	100,41 %
31. 08. 2022	84,22 %	1,16	115,85 %
30. 09. 2022	79,16 %	1,00	99,96 %
31. 10. 2022	83,94 %	1,00	100,10 %
30. 11. 2022	94,30 %	1,02	101,72 %
31. 12. 2022	92,81 %	1,00	100,26 %

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

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

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

V březnu 2023 se pozornost investorů zaměřila na banky a jejich problémy. Globální bankovní sektor se ocitl pravděpodobně v největším napětí od finanční krize v roce 2008. Konkrétně ve Spojených státech padly dvě menší banky (americká Silicon Valley Bank (SVB) zaměřená na financování technologických firem, zejména startupů, a Signature Bank, které se soustřeďovala na kryptoměny). V Evropě pak požádala o záchranu druhá největší švýcarská banka Credit Suisse ve snaze odrazit nepříznivou finanční situaci a následně byla přebrána švýcarskou největší bankou UBS. Centrální banky i vládní administrativy ihned přijaly opatření k minimalizaci škod a k uklidnění situace. Vzhledem k tomu, že Podfond investuje do jiných fondů, které mohou zaujímat expozici na bankovní sektor, přičemž tyto jejich expozice jsou v jejich portfoliích zastoupeny jen s malou vahou, a současně i podíl těchto jiných fondů v portfoliu našeho Podfondu je limitován, je výsledný bezprostřední přímý dopad značně omezen. Vliv těchto událostí Podfond spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména rychlostí a účinností přijatých opatření.

B. Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Rok 2022 byl prvním rokem existence Podfondu. Podfond shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií. Podfond v roce 2023 nepředpokládá změny své investiční strategie. Ta zůstává postavena na široké diverzifikaci v rámci single-asset zaměření na akcie. Nad rámec majoritní části portfolia, která pokrývá hlavní světové regiony a jejich akciové trhy, je zastoupena i doplňková část portfolia, která cíleně vyhledává a investuje do aktuálních nejzajímavějších témat, které přináší vyšší potenciál výnosu a umožňují participovat na růstu těch nejatraktivnějších současných trendů. Vzhledem k očekávanému blížícímu se vrcholu úrokových sazeb na hlavních světových trzích i v ČR došlo k přecenění akcií. V souvislosti s poklesem

jejich ocenění se však na druhé straně otevírají zajímavé investiční příležitosti s budoucím výnosovým potenciálem, které tu dlouho nebyly. Při obratu trendu v měnových politikách centrálních bank a snižování úrokových sazeb lze očekávat opětovný růst cen aktiv s pozitivním dopadem do výkonnosti fondu. Portfolio může být v následujícím období doplněno o zajímavé příležitosti v rámci vybraných témat, které budou nabízet růst při odpovídající úrovni rizika. Při aktuálním očekávání směřování měnové politiky hlavních centrálních bank a ekonomického vývoje můžou být zajímavé cyklické obory a segmenty, které jsou citlivé na změny úrokových sazeb. Hlavním úkolem Podfondu v roce 2023 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu a růst objemu jeho majetku.

C. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondu

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

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

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

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

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

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči

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

IV.) Riziko nedostatečné likvidity.

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu, a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Investičních akcií Investičních akcií z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat Fondu, nebo jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích. Dalším opatřením je mj. udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

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

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

VI.) Riziko operační.

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

nebo jiném opatrování majetek Podfondu nebo cenné papíry vydané Podfondem.

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

Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Fondu, splynutí nebo sloučení Podfondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud Fondový kapitál Podfondu nedosáhne hranice 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne jeho vzniku.

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 společností, které je obhospodařují. Dále například riziko omezení nebo ukončení odkupování cílových fondů kolektivního investování.

X.) Riziko repo obchodů.

S repo obchody jsou spojena dvě základní rizika - riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě repa jde především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet.

V případě reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Podfondu nemusí být splacena a do majetku Podfondu by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podfond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držním takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

XI.) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií až na dva roky.

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 dvou let.

XII.) Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

V současné době nejsou zohledňována rizika udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia investičního fondu a investiční strategie relevantní, resp. již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik. V relevantních případech však mohou být rizika týkající se udržitelnosti ze strany ob-
hospodařovatele posuzována a výsledky posouzení mohou být zohledňovány v rámci investičních rozhodnutí s ohledem na povahu podkladových aktiv.

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

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.

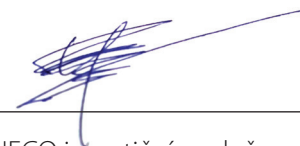
G. Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí

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 Podfondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu.

V Praze dne 17. dubna 2023



MONECO investiční společnost, a. s.
individuální statutární orgán Fondu zastoupená při výkonu funkce
Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. se sídlem
Praha 5, Jinonice, Radlická 751/113e, ID 75163306

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. k 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 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 (dále také „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 OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., vytvořeného společností Broker Consulting SICAV, a.s. nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace 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 správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s..

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda

Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2022
OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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 OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., 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 správní rady Společnosti za účetní závěrku

Správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. 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 správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetrženého trvání a použití předpokladu nepřetrženého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Podfonde nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo

v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol správní radou společnosti Broker Consulting SICAV, a.s.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. 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 správní rada společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfonde pokračovat v nepřetržitosti trvání. 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 Podfonde pokračovat v nepřetržitosti trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat správní radu společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. 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 Hradci Králové dne 28.04.2023

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové
Ev. č. opr. KA ČR 011
Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar
Ev. č. opr. KA ČR 1277





Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2022

OK SMART EQUITY, PODFOND
BROKER CONSULTING SICAV

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022
Aktiva		
Pohledávky za bankami	4	12 478
v tom: a) splatné na požádání		12 478
b) ostatní pohledávky		0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	155 535
Aktiva celkem		168 013

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022
Pasiva		
Ostatní pasiva	6	428
v tom: a) deriváty		0
b) ostatní pasiva		428
Cizí zdroje celkem		428
Kapitálové fondy	8	177 134
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	8	0
Zisk/ztráta za účetní období	8	-9 549
Vlastní kapitál celkem		167 585
Pasiva celkem		168 013

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	21	0
Hodnoty předané k obhospodařování	9	167 585
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	21	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	68
Výnosy z akcií a podílů	11	61
Výnosy z poplatků a provizí	12	43
Náklady na poplatky a provize	13	-129
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	-8 302
Správní náklady	15	-1 291
v tom: a) náklady na zaměstnance		0
b) ostatní správní náklady		-1 291
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-9 549
Daň z příjmů odložená	17	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-9 549

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022		0	0	0	0
Převody do fondů	8	0	0	0	0
Emise investičních akcií	8	179 201	0	0	179 201
Odkup investičních akcií	8	-2 067	0	0	-2 067
Čistý zisk/ztráta za účetní období	8	0	0	-9 549	-9 549
Zůstatek k 31. 12. 2022		177 134	0	-9 549	167 585

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podfond OK Smart Equity (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 13. května 2022.

Podfond je podfondem Fondu, jako speciálního fondu ve smyslu §92 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 23. května 2022 s přiděleným kódem ISIN CZ0008048659. Ke dni 31. prosince 2022 Podfond eviduje 178 175 027 ks vydaných investičních akcií Podfondeu.

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

Cílem Podfondeu je dosahovat dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků. Za účelem dosažení tohoto cíle Fond investuje majetek Podfondeu zejména do cenných papírů vydávaných akciovými investičními fondy a akcií, a dále v nižší míře doplňkových aktiv, jak jsou tyto dále specifikovány.

Fond i Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Na základě Smlouvy o výkonu funkce ze dne 1. 11. 2020 Fond svěřil obhospodařování svého majetku společnosti MONECO investiční společnost a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Praha 5, IČO 09052984 (dále jen „Společnost“). Společnost se zároveň stala i statutárním ředitelem Fondu i jeho podfondů.

Na základě Smlouvy o administraci ze dne 30.12.2021 Společnost jako obhospodařo-

vatel Fondu svěřila administraci svého majetku společnosti INVESTIKA, investiční společnost a.s., se sídlem U Zvonařky 291/3, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IČO: 041 58 911 (dále jen „Administrátor“).

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

Auditorem Fondu je Kreston Audit FIN, s. r. o. se sídlem Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové – Pražské Předměstí, IČO: 421 96 949 (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 Podfondeu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

(c) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

(d) Výnosové poplatky a provize

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

(e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud 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 přečeňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss).

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižená o splátky jistiny, snižená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze 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 přečeňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přečeňovány 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 přečeňovaných 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 rozdíků 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 přečítovat 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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny

a úroků (tzv. „SPPI test“)

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

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

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

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

Prvotní zaúčtování

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

Oceňování

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

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

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“ 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 oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů (pouze, pokud se jedná o finanční závazky) jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva

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

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

v. Emitované investiční akcie vydávané podfondem

Cenné papíry emitované Podfondem (investiční akcie) vzhledem k povinnosti odkupu Podfondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16 B, resp. 16C-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. 16C-16D) emitované nástroje (investiční akcie) jako kapitálový nástroj vykázáný v položce „Kapitálové fondy“.

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

(g) Tvorba rezerv

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

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

- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí a jiných kapitálových nástrojů v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze 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. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Podfond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž 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 bodě 18.

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 2022 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. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních

aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

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

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 20.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	12 478
Celkem	12 478

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

Indexové akcie (ETF) tvoří nejvýznamnější položku aktiv Podfondu.

tis. Kč	31. 12. 2022
Akcie	155 535
Celkem	155 535

Akcie jsou obchodovány na veřejných trzích zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“).

Pro účely přecenění akcií v držení Podfondu k rozvahovému dni jsou zdrojem burzovní ceny publikované prostřednictvím informační agentury Bloomberg.

Podrobné členění akcií dle sektorů cenného papíru je uvedeno v bodu 21 a).

6 OSTATNÍ PASIVA

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2022 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 82 tis. Kč, odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu ve výši 241 tis. Kč a odměnu Depozitáře ve výši 12 tis. Kč.

tis. Kč	31. 12. 2022
Dohadné účty pasivní	140
Srážková daň	0
Dodavatelé	288
Celkem	428

7 REZERVA NA DAŇ

K 31. prosinci 2022 netvořil Podfond rezervu na daně.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31. 12. 2022
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	167 585
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	178 175 027
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	0,9406

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. 1. 2022	0	0
Prodané investiční akcie	180 305 456	179 201
Odkoupené investiční akcie	-2 130 429	-2 067
Zůstatek k 31. 12. 2022	178 175 027	177 134

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Ztráta za rok 2022 ve výši 9 549 tis. Kč je navržena k převodu na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu, který sestává výhradně z finančních aktiv, v celkové výši 167 585 tis. Kč k 31. prosinci 2022 obhospodařuje Společnost.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022
Úroky – termínovaný vklad	68
Celkem	68

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2022
Dividendy	61
Celkem	61

12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2022
Zaokrouhlení	43
Celkem	43

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022
Bankovní poplatky	14
Ostatní poplatky	115
Celkem	129

14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2022
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-8 194
Zisk/Ztráta z měnových operací	-108
Celkem ztráta	-8 302

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022
Náklady na služby Depozitáře	90
Náklady na obhospodařování a administraci	1 085
Náklady na odměnu Auditora	110
Ostatní správní náklady	6
Celkem	1 291

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 1,7 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu.

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

16 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. Kč	Česká republika	Evropská Unie	Ostatní
Výnosy z úroků a podobné výnosy	68	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	60	0
Výnosy z poplatků a provizí	43	0	0
Náklady na poplatky a provize	129	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-108	0	8 302
Správní náklady	1 291	-8 194	0
Daň z příjmů	0	0	0

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2022
Daň splatná za běžné účetní období	0
Daň splatná za minulá účetní období	0
Daň ze samostatného základu daně	0
Daň odložená	0
Daňový základ	0
Celkem	0

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-9 548
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4 b	-61
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Daňové neodčitatelné náklady	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0
Mezisoučet	-9 609
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	61
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	9
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	9
Celková daň	9
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	0
Zúčtování daně z minulých let	0
Celkem	0

Podfond v průběhu let 2022 netvořil rezervu na daň.

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2022
Závazky	
Dohadné účty pasivní	200
Celkem	200

tis. Kč	2022
Náklady	
Náklady na obhospodařování	900
Celkem	900

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.

V roce 2022 realizoval Podfond náklady na obhospodařování v celkové výši 900 tis. Kč hrazené na účet společnosti MONECO investiční společnost, a.s.

19 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH PASIV

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), nebo

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. 12. 2022			
Pohledávky za bankami	12 478	0	12 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	155 535	0	155 535
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	0	0
Celkem	168 013	0	168 013

20 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo

závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, 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 dle bodu 25 (i).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

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

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře 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 smlouveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

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

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

(f) Deriváty

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

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

(g) Ostatní aktiva a závazky

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

(h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky 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 Administrátoru 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.

Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. 12. 2022				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	12 478	0	12 478
Aktie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	155 535	0	0	155 535
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	155 535	12 478	0	168 013
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

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

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva						
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Pasiva						
Ostatní pasiva	428	428	0	0	428	0

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

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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 Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu a Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům

podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko. 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

31. 12. 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	12 478	0	0	12 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	155 535	0	155 535
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Celkem	12 478	155 535	0	168 013

V portfoliu evidujeme majetkové cenné papíry se sídlem emitenta na území EU.

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

tis. Kč	31. 12. 2022
Majetkové cenné papíry	
- vydané finančními institucemi	155 535
- vydané nefinančními institucemi	0
Celkem	155 535

tis. Kč	31. 12. 2022
Evropa	38 891
Globální vyspělé trhy	68 245
Globální rozvíjející se trhy	21 001
Svět	27 398
Celkem	155 535

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. 12. 2022	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	0	0	0	0	-
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	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 stanoveny i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

U některých transakcí – typicky Termínované vklady, Maržové účty a Reverzní repo obchody, které jsou na účet Podfondu 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 neeviduje 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.

(b) Měnové riziko

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

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

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

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

31. 12. 2022

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	293	64	12 121	12 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	77 093	78 442	0	155 535
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Celkem aktiva	77 386	78 506	12 121	168 013
Ostatní pasiva	0	0	428	428
Vlastní kapitál	0	0	167 585	167 585
Celkem pasiva	0	0	168 013	168 013
Čistá devizová pozice	77 386	78 506	-155 892	0

(c) Úrokové riziko

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

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

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik ve vztahu k Podfonde v souladu s platnou legislativou;
 - b) soustavou limitů,
 - c) soustavou investičních limitů Podfonde a postupů k omezování rizik daných statutem Podfonde, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.
- Následující tabulka shrnuje expozici Podfonde vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfonde v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.

31. 12. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 478	0	0	0	0	12 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	155 535	155 535
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	12 478	0	0	0	155 535	168 013
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	428	428
Vlastní kapitál	0	0	0	0	167 585	167 585
Celkem pasiva	0	0	0	0	168 013	168 013
Gap	12 478	0	0	0	-12 478	0

(d) Riziko likvidity

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

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

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

Peněžní prostředky investorů do Podfonde jsou vykázány ve fondovém kapitálu

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. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 478	0	0	0	0	12 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	155 535	155 535
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	12 478	0	0	0	155 535	168 013
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	428	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	167 585	167 585
Celkem pasiva	428	0	0	0	167 585	167 585
Gap	12 050	0	0	0	-12 050	0

(d) 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 Podfondu 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. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúroče-no	Celkem
Pohledávky za bankami	12 478	0	0	0	0	12 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	155 535	155 535
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	12 478	0	0	0	155 535	168 013
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	428	428
Vlastní kapitál	0	0	0	0	167 585	167 585
Celkem pasiva	0	0	0	0	168 013	168 013
Gap	12 478	0	0	0	-12 478	0

(e) 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.

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od ledna 2023 je vývoj NAV rostoucí, přičemž v průběhu dalšího období na základě predikcí správců jednotlivých fondů obsažených v portfoliu, prognóz centrálních bank

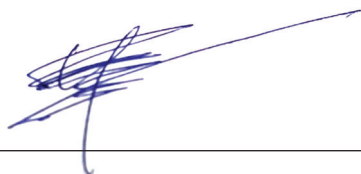
a renomovaných ekonomů či analytických agentur, ale i interních expertních odhadů a dle vyhodnocení dostupných relevantních dat, ať už makroekonomických nebo statistických na úrovni jednotlivých regionů, sektorů či oborů, se předpokládá, že situace na trzích může být delší dobu složitá a více volatilní než v předchozím období. Současně lze v dohledné době očekávat zpomalování ekonomického růstu, tlak na snižování ziskovosti společností a dopady do přecenění aktiv. S ohledem na výše uvedené bude zřejmě docházet k přecenění i na straně akcií, což však může otevírat zajímavé investiční příležitosti do budoucna. V dlouhodobém horizontu, který je i předpokládán pro dobu držení vybraných ETF, by se však ekonomický vývoj měl ustálit a trhy by se měly vrátit k růstu. Strategie fondu tak zůstává i pro následující období neměnná (vyjma drobných změn či úprav v portfoliích) s cílem maximálně využít stávající situaci, kdy se blíží vrchol úrokových sazeb a očekává se jejich postupné snižování. Akciová část se dostala poklesem ocenění (například měřeno dle ukazatele P/E) na úroveň, které se daleko více blíží historickým průměrům. Pokles ocenění však znamená, že se na druhé straně otevírají zajímavé investiční příležitosti s budoucím výnosovým potenciálem, které tu dlouho nebyly. Při obratu trendu v měnových politikách centrálních bank, snižování úrokových sazeb a zlepšování ekonomické situace lze očekávat růst cen akcií s pozitivním dopadem do výkonnosti Podfondu. Při aktuálním očekávání směřování měnové politiky hlavních centrálních bank a ekonomického vývoje můžou být nejzajímavější cyklické obory a segmenty, které jsou citlivé na změny úrokových sazeb.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Datum sestavení
17. dubna 2023

Podpis statutárního zástupce



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA