

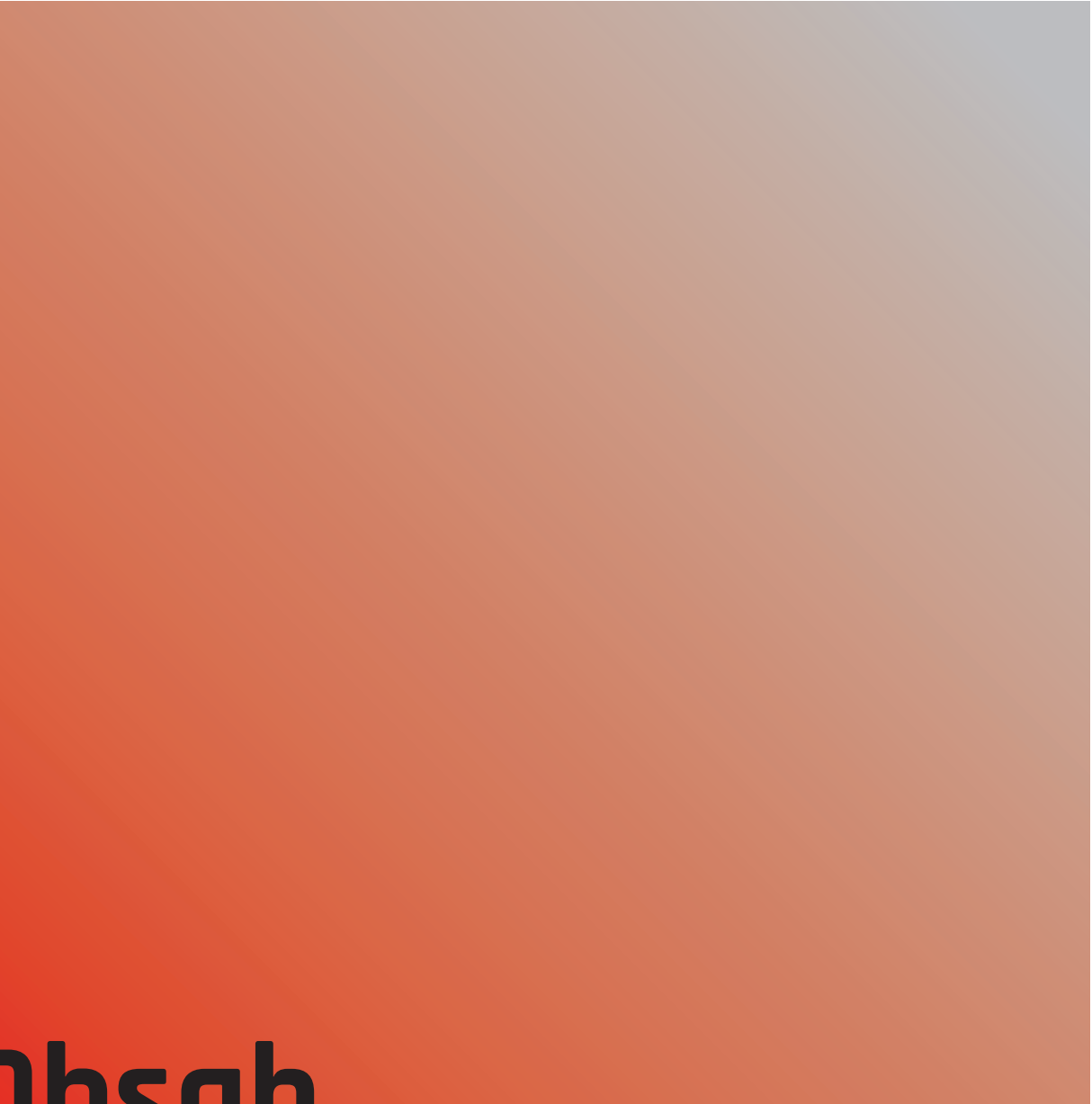
VÝROČNÍ ZPRÁVA

 SMART BOND

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

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

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2024



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
Účetní závěrka Podfondu OK Smart Bond	17

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. Údaje o podfondu OK SMART BOND

Název podfondu

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

ISIN

CZ0008044229

CZ0008050853

Sídlo

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

Další údaje – investiční strategie

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

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

Rozhodné období

Údaje jsou uváděny za rozhodné období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 (dále jen „rozhodné období“).

B. Základní údaje o investičním fondu

Název fondu

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

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

IČO

071 88 935

Sídlo

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

Podfondy

Podfond

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

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

Další údaje

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

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

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

Vedoucí osoby Fondu

Členem správní rady Fondu je společnost MONECO investiční společnost, a.s.

Vedoucí osobou je Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněnec statutárního orgánu.

Údaje o portfoliu manažerech Podfondu v rozhodném období

Ondřej Pěška

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.

dobu 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 a od 1. 10. 2024 ve funkci člena představenstva MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení pro všechny investiční fondy obhospodařované MONECO investiční společností.

C. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

Název společnosti

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

Při výkonu funkce zastupuje:

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

IČO

090 52 984

Sídlo

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

Uzavřené smlouvy

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

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřená dne 20. 9. 2021, na základě které společnost Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62,

140 00 Praha 4, IČO: 45244782, pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO.

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřená 2. 11. 2020, na základě níže Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, IČO: 26442671 pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO.

Smlouva o správě cenných papírů a vypořádání obchodů s nimi uzavřená 31. 7. 2024, na základě níž Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, IČO: 26442671 pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů vykonává činnost správy cenných papírů a obstarávání vypořádání obchodů s nimi.

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, kromě pravidelné aktualizace, došlo ke změně statutu v souvislosti se změnou depozitáře z České spořitelny, a.s. na Conseq Investment Management, a.s., a v souvislosti se změnou názvu třídy investičních akcií OK Smart Bond BWM na OK Smart Bond Profi.

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

Depozitářem Fondu a jeho Podfondů byla od 1. 1. 2024 do 31. 7. 2024 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. Od 1. 8. 2024 začal činnost depozitáře Fondu a jeho Podfondů vykonávat Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7153.

(dále jen „Depozitář“).

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje Depozitář. Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých investičních nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242.

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.

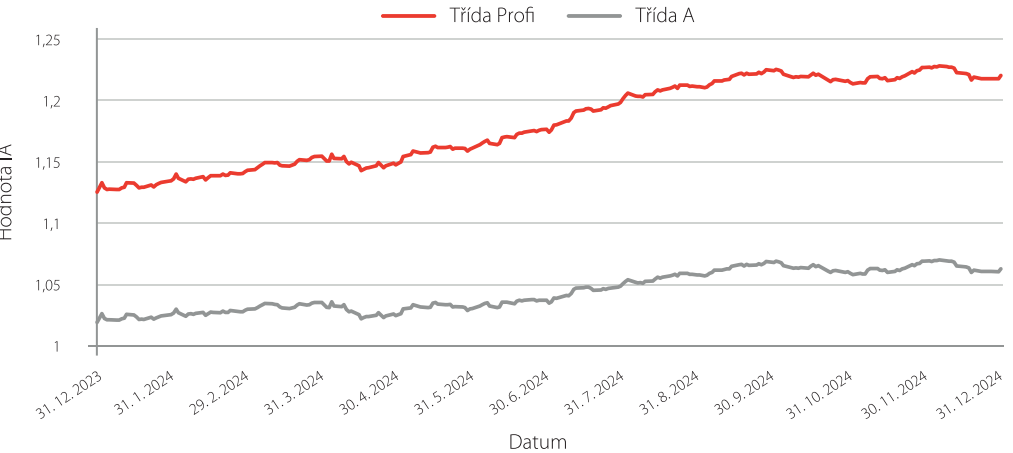
H. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Stav ke dni 31. 12. 2024

Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Zůstatky na běžných účtech	67 182
Cenné papíry	1 503 806

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
Amundi CR - obligační fond M (CZK)	CZ0008477197	4,59%	64 667	72 012
CONSEQ PL	CZ0008475795	5,19%	75 455	81 415
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I (EUR)	LU2155809382	4,27%	60 159	66 894
iShares U.S. Treasury Bond ETF	US46429B2676	6,72%	101 146	105 241
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXYJ35	4,83%	70 088	75 731
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF (USD)	IE00BYXYL56	4,98%	64 915	78 066
iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF	IE00BFZPF546	4,65%	69 730	72 834
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	IE00BYXYK40	4,86%	67 865	76 219
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE00BF3N7094	4,71%	66 276	73 846
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	IE00BYXYN70	4,39%	64 737	68 746
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	IE00BF11F565	4,72%	71 344	73 957
Conseq Invest Dluhopisový B	CZ0008476975	11,95%	168 880	187 339
Conseq korporátních dluhopisů A	CZ0008473873	12,04%	166 000	188 706
BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)	LU1815417925	4,34%	58 085	68 089
Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	LU1437018598	4,62%	73 104	72 336
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	IE00BNH72088	4,50%	59 032	70 475
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I (CZK)	LU1086912398	4,59%	70 077	71 902

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



Komentář portfolio manažera Podfondu k vývoji hodnoty investiční akcie Podfondu:

Na růst hodnoty investiční akcie podfondu OK Smart Bond měla nejvýraznější vliv situace na globálních dluhopisových trzích. Rok na trzích přinesl výraznou dynamiku, ovlivněnou především makroekonomickým vývojem a měnovou politikou. V první polovině roku pokračovaly klíčové centrální banky, zejména Fed a ECB, v restriktivní politice s cílem zmírnit přetrvávající inflaci. To vedlo k růstu výnosů napříč státními dluhopisy a udržovalo výnosové křivky výrazně invertované. Ve druhé polovině roku začala inflace zpomalovat, což spolu se známkami ekonomického ochlazení přimělo centrální banky zmírnit svoji rétoriku. Stabilizace sazeb přinesla růst cen dluhopisů, zejména na delším konci křivek. Korporátní dluhopisy vykazovaly zvýšenou volatilitu, zejména v segmentu s nižším kreditním hodnocením. V roce, který se nesl ve znamení slabých výsledků dluhopisů, globální dluhopisový index (měřeno indexem Bloomberg Global-Aggregate) klesl o 1,7 %. Značné ztráty zaznamenaly vládní dluhopisy s delší dobou splatnosti, kde např. americké vládní dluhopisy s dobou splatnosti nad 20 let si odepsaly 8,0 %. Naopak české vládní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All 1 Yr Bond) v porovnání s globálním benchmarkem vypadaly lépe, neboť

vykázaly růst o 2,5 %. Značný úspěch měly korporátní dluhopisy s neinvestičním spekulativním ratingem (také označované jako high-yield), které dosáhly na vysokého zhodnocení na úrovni 9,2 %. Pro rok 2025 očekáváme, že bude pozitivní trend ve vývoji úrokových sazeb nadále pokračovat. To by mělo dále podporovat růst cen dluhopisů, ačkoliv některé rizikové faktory, jako jsou geopolitické napětí a potenciální šoky, nadále zůstávají na významné úrovni. Filozofie Podfondu zůstává postavena na široké diverzifikaci ať již z regionálního pohledu, tak v kombinaci investice do státních, firemních ale i alternativních dluhopisů, s cílem vytvořit široké „all in one“ stabilní dluhopisové portfolio, které nebude příliš volatilní. Tímto přístupem se daří OK Smart Bond dosahovat nižší kolísavosti a stejných či lepších výsledků než u srovnatelných fondů či u benchmarku. Tomuto napomáhá i investování skrze ETF, které jsou zpravidla navázány na nějaký široký index, prostřednictvím kterého je pokrytá větší část trhu než přes jiné nástroje. Vzhledem k tomuto přístupu je tak dosahováno lepší vyváženosti, kdy v případě dodržení velké diverzifikace, je případný slabší výkon jedné části portfolio kompenzován lepším výkonem jiné části portfolio. Celkově tak může být dosahováno nižší kolísavosti a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze indexy a diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Takováto situace pak má zpravidla jen mírný dopad na množství odkupů našeho fondu. Do budoucna by se strategie Podfondu měla nadále osvědčovat a plnit svůj hlavní cíl, tj. nabízet odpovídající potenciál pro výnos při nízké kolísavosti a ochraně proti výraznějším propadům. Stávající portfolio, jakožto i potenciální nové příležitosti jsou pravidelně monitorovány a vyhodnocovány jak portfolio manažery, tak i investičním výborem společnosti MONECO. Kontrolu rizik včetně dodržování statutárních i zákonných limitů provádí na pravidelné bázi risk manažer.

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

Podfond nebyl v roce 2024 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 10 377 720,68 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 3 099 781,71 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 1 207 711,99 Kč
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0,- Kč, neboť tato činnost nebyla pro Podfond vykonávána
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 8 087,61 Kč
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 210 860,17 Kč

M. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů

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

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

Fond ani Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatilo za rok 2024 mzdové a obdobné náklady ve výši 9 951 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsa-

hují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2024 byl jedenáct. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

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

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

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

Mzdové náklady a náklady MONECO jakožto obhospodařovatele Fondu, resp. Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu, resp. Podfondu činily v roce 2024 celkem 5 395 tis. Kč.

P. Skladba a změny skladby majetku Podfondu

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosinec 2024	31. prosinec 2023
Pohledávky za bankami	4,28 %	4,21 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	95,53 %	95,02 %
Ostatní aktiva	0,18 %	0,77 %

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 2024 bylo vydáno 532 893 315 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A a odkoupeno 98 909 714 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A. K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu 1 412 569 658 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A, a dále bylo vydáno 55 378 086 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída Profi (dříve BWM) a odkoupeno 1 678 431 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída Profi. K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu 54 807 896 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída Profi.

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

Datum	Fondový kapitál Podfondu (připadající na Třidu A, v Kč)	Fondový kapitál na jednu investiční akcii (připadající na Třidu A, v Kč)	Fondový kapitál Podfondu (připadající na Třidu Profi, v Kč)	Fondový kapitál na jednu investiční akcii (připadající na Třidu Profi, v Kč)
31. 12. 2022	691 883 354	0,9498	0	0
31. 12. 2023	996 538 429	1,0183	1 247 429	1,1256
31. 12. 2024	1 500 303 393	1,0621	66 941 115	1,2214

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	841 561 200	2 259 609

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

Fond měl uzavřeny k 31. 12. 2024 celkem 2 sell-buy operace za účelem zajištění ve výši 841 561 200 Kč. Podíl na objemu aktiv Fondu k 31. 12. 2024 činil 53,70 %.

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

Na základě sjednaných derivátů a tržního vývoje Podfond složil finanční kolaterál k 31. 12. 2024 ve výši 250 tis. Kč u Unicredit Bank Czech Republic Slovakia, a.s.

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

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Podfondu byla využívány tyto protistrany:

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

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

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Sell-buy	FXSWAP	30. 1. 2025	CZK/EUR	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	30. 1. 2025	CZK/USD	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit, ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům.

Kolaterál není opětovně použit.

Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Podfondu.

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

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

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

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

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

následující tabulka.

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z sell-buy operací celkových	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů sell-buy operace
Česká Spořitelna, a.s.	1 804 051,65	98,12 %	34 550	1,88 %
UnicreditBank Czech republic and Slovakia	0	0	165 819,27	100 %

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

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

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

Pákový efekt	Metoda hrubé hodnoty aktiv	Závazková metoda	Standardní závazková metoda
31. 01. 2024	98,02 %	1,02	101,76 %
28. 02. 2024	94,39 %	1,01	101,48 %
31. 03. 2024	96,92 %	1,01	101,29 %
30. 04. 2024	94,52 %	1,00	100,23 %
31. 05. 2024	91,41 %	1,01	101,46 %
30. 06. 2024	98,72 %	1,01	101,14 %
31. 07. 2024	98,30 %	1,01	100,71 %
31. 08. 2024	99,24 %	1,01	101,13 %
30. 09. 2024	97,01 %	1,01	101,46 %
31. 10. 2024	97,32 %	1,01	101,44 %
30. 11. 2024	97,82 %	1,01	100,64 %
31. 12. 2024	96,15 %	1,00	100,44 %

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

S nástupem staronového amerického prezidenta a jeho agresivní politiky a současně s možností případné reakce dalších jednotlivých vůdců světových mocností (V. Putin v Rusku, Si Ťin-pching v Číně a další) se rok 2025 zřejmě ponese v duchu zvýšených geopolitických rizik a posunů v mezinárodní politice a postoji jednotlivých velmocí. Vzhledem k tomu, že Podfond investuje globálně (zaujímá expozici víceméně na celý svět) a tyto konflikty ovlivňují celosvětové dění, mohly by se jejich případné dopady promítnout i do jeho vývoje. Vliv těchto událostí Podfond spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména vývojem jednotlivých politik a případnou eskalací sporů.

B. Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Rok 2024 byl šestým rokem existence Podfondu. Podfond shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií. Podfond v roce 2025 nepředpokládá změny své investiční strategie. Ta zůstává postavena na široké diverzifikaci v rámci single-asset zaměření na dluhopisy. Nad rámec základních typů dluhopisů jako jsou státní či korporátní dluhopisy v investičním i spekulativním ratingovém stupni, je portfolio doplněno o alternativní typy dluhopisů, které přinášejí potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Vzhledem k očekávanému pokračujícímu snižování úrokových sazeb na hlavních světových trzích i v ČR (byť už

ne tak rychlým tempem jako v minulém roce) mají dluhopisy v portfoliu stále solidní očekávaný výnosový potenciál do budoucích let. Při pokračujícím trendu v měnových politikách centrálních bank a snižování úrokových sazeb je pravděpodobný ještě další 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 a současně v části státních dluhopisů může být namísto fondových pozic investováno přímo do jednotlivých (primárně státních) dluhopisů s cílem efektivnějšího řízení úrokového rizika, dosahování vyššího výnosu a flexibilnější správy. Hlavním úkolem Podfondu v roce 2025 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu a růst objemu jeho majetku.

C. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondu

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

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

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

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

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

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů

s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

IV) Riziko nedostatečné likvidity.

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

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

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

VI) Riziko operační.

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

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

Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Fondu, splnutí

nebo sloučení Podfondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud průměrná výše Fondového kapitálu Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající 1 250 000 EUR.

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

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

IX) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů.

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

X) Riziko repo obchodů.

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

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

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

XII) Rizika týkající se udržitelnosti

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

Podfond nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolií Podfondu relevantní, případně jsou zahrnuta do jiných kategorií zohledňovaných rizik. Výskyt rizik týkajících se udržitelnosti zahrnutých do jiných kategorií zohledňovaných rizik může mít nepříznivý dopad na hodnotu či návratnost investice Podfondu. Podfond rovněž nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Podfond nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

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

D. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

E. Informace o nabytí vlastních akcií

Podfond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

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

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

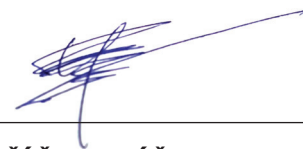
G. Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí

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 31. března 2025



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

pověřený zmocněnec MONECO investiční společnost, a. s.
jako člena správní rady Broker Consulting SICAV, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2024

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

Praha, duben 2025

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.
Sídlo:	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika
IČO fondu:	071 88 935
NID podfondu:	751 61 443
Statutární orgán:	MONECO investiční společnost, a.s., již při výkonu funkce zastupuje Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kolektivního investování ve smyslu ust. § 93 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. leden 2024 až 31. prosinec 2024
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	1992

CLA Audit s.r.o., IČO: 63145871, DIČ: CZ63145871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 84866

CLA Czech Republic je nezávislým členem mezinárodní sítě CLA Global. Pro více informací navštivte claglobal.com/disclaimer.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty, výkazu o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií za rok končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o účetní jednotce jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení účetní jednotky.

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

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

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

- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost vedení účetní jednotky za účetní závěrku

Vedení účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení účetní jednotky plánuje její zrušení 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečně 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 7. dubna 2025



Rudolf Černý

Ing. Rudolf Černý
evidenční číslo auditora 1992
CLA Audit s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 271

CLA je obchodní značka jedné či více společností světové skupiny v čele s CliftonLarsonAllen („CLA Global“) a dále jejích dceřných a přidružených osob. Společnost CLA Global a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených osob ve vztahu k třetím osobám. CLA Global a každá členská společnost a přidružená osoba nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených osob. CLA Global služby klientům neposkytuje. V České republice jsou služby poskytovány společnostmi CLA Advisory s.r.o., CLA Audit s.r.o., CLA Payroll s.r.o., CLA Corporate Finance s.r.o., CLA Appraisal s.r.o., CLA Law Corporate Services s.r.o., CLA Law s.r.o., advokátní kancelář, CLA Technologies s.r.o., CLA IT Solutions s.r.o., VGD FN s.r.o., VGD SVS s.r.o., VGD SPN s.r.o., MEPS payroll services s.r.o., GRENA účetnictví s.r.o., VGD HLTH s.r.o., dále společně jako „CLA Czech Republic“, které jsou přidruženými subjekty společnosti CLA Global.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2024

OK SMART BOND, PODFOND
BROKER CONSULTING SICAV

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2024

	Aktiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
3	Pohledávky za bankami	10	67 432	48 387
	v tom: a) splatné na požádání		67 182	42 687
	b) ostatní pohledávky		250	5 700
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	1 503 806	963 983
11	Ostatní aktiva	12	2 861	2 147
	v tom: a) deriváty		1 804	159
	c) ostatní aktiva		1 057	1 988
	Aktiva celkem		1 574 099	1 014 517

	Pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Závazky vůči bankám	13	0	0
	v tom: b) ostatní závazky		0	0
4	Ostatní pasiva	14	3 973	13 653
	v tom: a) deriváty		2 260	12 514
	b) ostatní pasiva		1 713	1 139
6	Rezervy	15	2 881	3 083
	v tom: b) na daně		2 881	3 083
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)		6 854	16 736
7	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	16	1 567 245	0
12	Kapitálové fondy	16	0	970 646
14	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	17	0	-34 839
15	Zisk/ztráta za účetní období	17	0	61 974
	Vlastní kapitál celkem	16	0	997 781
	Pasiva celkem		1 574 099	1 014 517

	Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	841 104	532 425
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19	1 567 245	997 781
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	20	841 561	536 141

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

	tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	614	487
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	-204	-232
3	Výnosy z akcií a podílů	5	3 230	1 306
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	1 722	956
5	Náklady na poplatky a provize	6	-850	-359
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	71 335	72 493
7	Ostatní provozní výnosy	8	0	1
9	Správní náklady	9	-14 996	-9 403
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
	b) ostatní správní náklady		-14 996	-9 403
19	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	18	60 851	65 249
23	Daň z příjmů	18	3 367	3 275
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	17	57 484	61 974

VÝKAZ O ZMĚNÁCH V ČISTÝCH AKTIVECH PŘIPADA- JÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek 31. 12. 2023 (VK)	970 646	-34 839	61 974	997 781
Převod vlastního kapitálu do čistých aktiv - přesun	-970 646	34 839	-61 974	-997 781
Převod vlastního kapitálu do čistých aktiv - stav	970 646	-34 839	61 974	997 781
Změna metody	0	0	0	0
Převody do fondů	0	61 974	-61 974	0
Emise investičních akcií	612 752	0	0	612 752
Odkup investičních akcií	-100 772	0	0	-100 772
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	57 484	57 484
Zůstatek 31. 12. 2024 (ČAI)	1 482 626	27 135	57 484	1 567 245

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Podfond je podfondem Fondu, jako speciálního fondu ve smyslu § 92 odst. 2 ZISIF, který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Podfond zahájil vydávání investičních akcií OK Smart Bond třída A dne 25. června 2019 s přiděleným kódem ISIN: CZ0008044229. Podfond zahájil vydávání investičních akcií OK Smart Bond třída Profi (dříve BWM) dne 14. září 2023 s přiděleným kódem ISIN: CZ0008050853. Ke dni 31. prosince 2024 Podfond eviduje 1 412 569 658 (k 31. prosinci 2023: 978 586 057 ks) vydaných investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A a dále 54 807 896 ks vydaných investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída Profi (k 31. prosinci 2023: 1 108 241 ks).

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

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

Fond i Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Na základě Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování ze dne 1. 11. 2020 Fond

svěřil obhospodařování společnosti MONECO investiční společnost a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Praha 5 - Jinonice, 158 00 IČO: 09052984 (dále jen „Společnost“). Společnost je současně i statutárním orgánem Fondu. Do 31. 10. 2020 byla obhospodařovatelem a současně statutárním orgánem fondu společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s.

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

Na základě Depozitářské smlouvy ze dne 26. 7. 2024 je depozitářem Fondu Conseq Investment Management, a.s. se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7153 (dále jen „Depozitář“). Do 31. 7. 2024 vykonávala činnost depozitáře Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO: 452 44 782.

Auditorem Fondu je CLA Audit s.r.o. se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 63145871 (dále jen „Auditor“).

2. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka

pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho 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 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 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 aktuálním 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. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

(f) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na:

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, 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 nesplňují SPPI test,

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

vních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodeje 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 dosažováno 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 definovány 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. Tyto cenné papíry dále nesplňují ani podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B a tudíž jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce Čistá hodnota aktiv připadající na držitele investičních akcií.

Položka rozvahy Čistá hodnota aktiv připadající na držitele investičních akcií se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

vi. Pohledávky

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

vii. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo

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

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

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

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

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

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší.

Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Přepočet cizí měny

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

(i) Daň z příjmů

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

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

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

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů vykázána v položce „Rezervy“, související zaplacené zálohy na daň z příjmů jsou vykázány 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:

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

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

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

(m) Položky z jiného účetního období

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

(n) Změny účetních metod pro běžné účetní období

V důsledku aplikování požadavků na vykazování dle mezinárodních účetních stan-

dardů (IFRS) došlo v roce 2024 ke změně prezentace v rozvaze, jejíž provedení je patrné ve výkazu o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií, konkrétně se jednalo o emitované investiční akcie a s nimi související položky vlastního kapitálu, které se nově vykazují v závazcích na pozici „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

V roce 2024 nedošlo k žádným dalším změnám v účetních metodách.

(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 Podfonde, 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 Podfonde, 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 23.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z úroků		
Úroky z běžných účtů	273	216
Úroky z kolaterálů	341	260
Úroky – termínovaný vklad	0	11
Náklady na úroky		
Úroky z kolaterálů	204	232
Čistý úrokový výnos	410	255

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2024	2023
Dividendy	3 230	1 306
Celkem	3 230	1 306

6. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí		
Udržovací provize	1 468	858
Ostatní poplatky	254	98
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	270	128
Ostatní poplatky	580	231
Celkem	872	597

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	100 337	74 358
Zisk/Ztráta z měnových operací	-40 902	34 453
Zisk/Ztráta z derivátových operací	11 900	-36 318
Celkem	71 335	72 493

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Ostatní provozní výnosy	0	1
Celkem	0	1

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Depozitářský poplatek	1 208	788
Úplata za obhospodařování a administraci	13 478	8 291
Statutární audit	211	166
Interní audit	8	9
Ostatní správní náklady	91	149
Celkem	14 996	9 403

Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře vůči Podfondu činila za měsíce leden 2024 až červenec 2024 sazbu 0,08 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Podfondu. Depozitářem byla za dané období společnost Česká spořitelna, a.s. Od 1. 8. 2024 je novým depozitářem fondu BC SICAV a jeho příslušných Podfondů společnost Conseq Investment Management, a.s. V období od srpna 2024 do listopadu 2024 činila odměna za výkon činnosti Depozitáře sazbu 0,07 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Podfondu, minimálně však 15 tis. Kč měsíčně bez DPH. Za měsíc prosinec 2024 byla na základě rozhodnutí valné hromady obhospodařovatele MONECO investiční společnost, a.s. snížena odměna za výkon činnosti Depozitáře na sazbu 0,06 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu Podfondu. 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 1,2 % p.a. hodnoty fondového kapitálu.

Podfond v roce 2024 i v roce 2023 neměl žádné zaměstnance a nebyly tak vypláceny žádné odměny ani zálohy, závdavky, zápůjčky či úvěry členům řídicích orgánů.

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty u bank	67 182	42 687
Kolaterál	250	5 700
Celkem	67 432	48 387

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Investiční akcie	974 335	963 983
Podílové listy	529 471	0
Celkem	1 503 806	963 983

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

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

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané finančními institucemi	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	974 335	593 542
- Nekótované	529 471	204 617
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	0	45 433
- Nekótované	0	120 391
Celkem	1 503 806	963 983

Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Peněžní trh	81 415	40 293
Státní dluhopisy	724 775	459 334
Korporátní dluhopisy	490 306	327 855
Alternativní typy dluhopisů	207 310	136 501
Celkem	1 503 806	963 983

Členění podle

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Střední Evropa	601 373	369 599
Evropa	220 139	155 704
Globální vyspělé trhy	327 784	207 494
Globální rozvíjející se trhy	149 053	94 168
Svět	205 457	137 018
Celkem	1 503 806	963 983

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

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	1 804	159
Dohadné účty aktivní	405	219
Pohledávka za finančním úřadem – splatná daň	652	0
Pohledávka za finančním úřadem – odložená daň	0	1 769
Celkem	2 861	2 147

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní – kolaterál	0	0
Celkem	0	0

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

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	2 260	12 514
Dohadné účty pasivní	1 563	1 104
Srážková daň	44	0
Ostatní závazky	106	35
Celkem	3 973	13 653

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2024 zahrnují především dohad na provedení statutárního auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 104 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 188 tis. Kč), odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu ve výši 1 275 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 827 tis. Kč) a odměnu Depozitáře ve výši 97 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 81 tis. Kč).

15. REZERVA NA DAŇ

K 31. prosinci 2024 vykázal Podfond rezervu na daně ve výši 2 881 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 3 083 tis. Kč).

16. ČISTÁ AKTIVA (FONDOVÝ KAPITÁL)

Podfond nemá základní kapitál. Kapitál Podfondu je vykazovaný na výkazové pozici „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Cena investiční akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni.

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitál Fondu (tis. Kč)	1 567 245	997 781
Počet vydaných investičních akcií třída OK Smart Bond A (kusy)	1 412 569 658	978 586 057
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída OK Smart Bond A (Kč)	1,0621	1,0183
Počet vydaných investičních akcií třída OK Smart Bond Profi (kusy)	54 807 896	1 108 241
Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída OK Smart Bond Profi (Kč)	1,2214	1,1256

Přehled změn fondového kapitálu

	Vydané a odkoupené investiční akcie (v ks)	Vydané a odkoupené investiční akcie (v celých Kč)
zůstatek k 1. 1. 2024	979 964 298	969 037 453
- třída A	978 856 057	967 849 566
- třída Profi	1 108 241	1 187 888
Investiční akcie vydané	588 001 401	614 359 917
- třída A	532 623 315	548 932 069
- třída Profi	55 378 086	65 427 848
Investiční akcie odkoupené	100 588 145	100 772 356
- třída A	98 909 714	98 734 036
- třída Profi	1 678 431	2 038 320
zůstatek k 31. 12. 2024	1 467 377 554	1 482 625 014
- třída A	1 412 569 658	1 418 047 599
- třída Profi	54 807 896	64 577 415

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

Zisk za rok 2024 ve výši 57 484 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozdělený zisk z předchozích období.

Zisk za rok 2023 ve výši 61 974 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělený zisk z předchozích období.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2024	2023
Daň splatná za běžné účetní období	2 881	3 070
Daň splatná za minulá účetní období	-1 768	0
Daň ze samostatného základu daně	485	12
Daň odložená	1 769	-1 769
Daňový základ	0	0
Celkem	3 367	1 313

(b) Celková daňová povinnost

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	60 851	65 249
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4 b	-3 230	-1 306
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	97
Odečet daňové ztráty z min. let	0	-38 021
Mezisoučet	57 621	26 019
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	2 881	1 301
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	3 230	1 305
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	486	196
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	-184
Daň ze samostatného základu po zápočtu	486	12
Celková daň	3 367	1 313
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	0	0
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	3 367	1 313

(c) Nezohledněné položky ve výpočtu celkové daňové povinnosti

V předběžném výpočtu daně a tvorby rezervy nejsou zohledněny nedaňové náklady v souvislosti s přijatými dividendami dle ZoDP § 25 odst. 1 písm. i) ve výši 356 tis. Kč a náklady roku 2023 zaúčtované v roce 2024 dle ZoDP § 23 odst. 3 ve výši 25 tis. Kč.

Dále nejsou zohledněny příjmy nezahrnované do ZD dle ZoDP § 23 odst. 4 ve výši 23 tis. Kč. V poslední řadě není v předběžném výpočtu daně a tvorby rezervy zahrnut zápočet daně ve výši 441 tis. Kč.

(d) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Podfond uplatnil v DPPO za rok 2023 dosud neuplatněnou daňovou ztrátu. Nadále již tak Podfond nevykazuje žádnou odloženou daňovou pohledávku.

19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Podfond předal celý svůj majetek ve výši 1 567 245 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 997 781 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

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

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
tis. Kč	Podrozvah. Položky			Podrozvah. Položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	841 104	-841 561	-456	532 425	-536 141	-12 355
Celkem	841 104	-841 561	-456	532 425	-536 141	-12 355

K 31. prosinci 2024 byly uzavřeny měnové swapy – na výměnu EUR a USD k zajištění cizoměnových investičních aktiv.

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

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

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

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

22. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní aktiva		
Udržovací provize	405	218
Ostatní pasiva		
Závazky z poplatku za obhospodařování	971	645

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Výnosy z poplatků a provizí		
Přijatá udržovací provize	1 468	858
Správní náklady		
Náklady na obhospodařování	10 378	6 467

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

23. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

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

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

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně 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 **úrovní 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovní 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora.

Fond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií k 31. 12. 2024

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			Celkem	Úroveň reálné hodnoty
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje			
Aktiva						
Pohledávky za bankami	0	0	0	67 432	67 432	Úroveň 1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 503 806	1 503 806	Úroveň 1
Ostatní aktiva – deriváty	0	0	0	1 804	1 804	Úroveň 2
Celkem finanční aktiva	0	0	0	1 573 042	0	
Pasiva						
Ostatní pasiva – deriváty	0	0	0	2 260	0	Úroveň 2
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	1 567 245	1 567 245	Úroveň 2
Celkem finanční pasiva	0	0	0	1 569 505	0	

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1.

(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 Administrátorovi Podfondu.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

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

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

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za

srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

(j) 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.

(k) Vyčíslení ECL

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

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

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

V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Podfond počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

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

stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

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

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

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

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

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

24. VYHODNOCENÍ RIZIK

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od naby-

vatelů investičních akcií Podfondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

a) Tržní riziko

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

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

b) Úvěrové riziko

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

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

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2024

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	67 432	0	0	67 432
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	529 471	279 220	695 115	1 503 806
Ostatní aktiva	2 861	0	0	2 861
Celkem	599 764	279 220	695 115	1 574 099

31. 12. 2023

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

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. 12. 2024	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	67 432	0	67 432	0	-
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	1 804	0	1 804	0	Offsetting/ Maržový účet

c) Měnové riziko

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

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

- 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 je však ekonomická expozice portfolia široce diverzifikovaná do více jak 20 různých měn napříč celým světem.

31. 12. 2024

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	506	408	66 518	67 432
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	547 311	355 122	601 373	1 503 806
Ostatní aktiva	0	0	2 861	2 861
Celkem aktiva	547 817	355 530	670 752	1 574 099
Ostatní pasiva	0	0	3 973	3 973
Rezervy	0	0	2 881	2 881
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	1 567 245	1 567 245
Celkem pasiva	0	0	1 574 099	1 574 099
Čistá devizová pozice	547 817	355 530	-903 347	0

31. 12. 2023

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

d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní

tržních úrokových sazeb.

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

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

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

31. 12. 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	67 432	0	0	0	0	67 432
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 503 806	1 503 806
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 861	2 861
Celkem aktiva	67 432	0	0	0	1 506 667	1 574 099
Ostatní pasiva	0	0	0	0	3 973	3 973
Rezervy	0	0	0	0	2 881	2 881
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	1 567 245	1 567 245
Celkem pasiva	0	0	0	0	1 574 099	1 574 099
Rozdíl	67 432	0	0	0	-67 432	0

31. 12. 2023

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

e) Riziko likvidity

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

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

- limity;
- evidencí významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity 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. 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	67 432	0	0	0	0	67 432
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 503 806	1 503 806
Ostatní aktiva	2 209	652	0	0	0	2 861
Celkem aktiva	69 641	652	0	0	1 503 806	1 574 099
Ostatní pasiva	3 973	0	0	0	0	3 973
Rezervy	0	2 881	0	0	0	2 881
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	1 567 245	1 567 245
Celkem pasiva	3 973	2 881	0	0	1 567 245	1 574 099
Rozdíl	65 668	-2 229	0	0	-63 439	0

31. 12. 2023

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

f) Citlivostní analýza

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

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

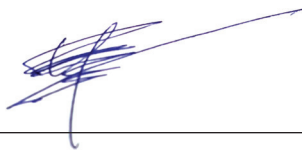
25. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Datum sestavení: 31. března 2025

Podpis statutárního zástupce:



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,

pověřený zmocněnec MONECO investiční společnosti, a.s.
jako člena správní rady Broker Consulting SICAV, a.s.