

Výroční zpráva 2023

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2023

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472321

LEI: 31570010000000019592

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 10 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2023*

Tomáš Ondřej, Mgr., CFA
portfolio manažer

Rok narození

1973

*Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kursy/specializace*

- Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996)
- Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

26 let
(OPF EUROTREND (2000 – 2005),
DYNAMICKÝ MIX FF (2002 –),
GLOBAL STOCKS FF (2003 –),
AKCIOVÝ MIX FF (02/2007 –),
FOND 2005 (02/2007 –),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF (09/2007 – 06/2020),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2025 FF (09/2007 – 11/2009),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF (09/2007 –),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2040 FF (09/2007 – 11/2009),
INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ FF (11/2008 – 09/2019),
FOND CÍLENÉHO VÝNOSU – od 1. 2. 2010 OSOBNÍ
PORTFOLIO 4 (06/2009 – 12/2012),
OPF PLUS (03/2010 – 12/2012),
KONZERVATIVNÍ MIX FF (12/2012 –),
VYVÁŽENÝ MIX FF (12/2012 –),

Smíšený fond (12/2012 –),
Globální akciový FF (10/2014 –),
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ (01/2017 –))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičního fondu, jehož domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Činnost hlavního podpůrce

Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

V roce 2023 si finanční aktiva připsala významné zhodnocení na rozdíl od špatného roku 2022. Akcie výrazně překonaly dluhopisy, které hlavně v první polovině roku čelily ještě růstu úrokových sazeb a k poklesu výnosů došlo až ve 4. čtvrtletí. Globální akciový index MSCI ACWI přidal v minulém roce 21,8 %. Z celoročního pohledu byla globálním lídrem americká burza a zejména tamní rozvinutý technologický sektor. Zároveň jsme byli svědkem extrémních rozdílů ve výkonnosti jednotlivých titulů. Zatímco tržně vážený nejsledovanější index S&P 500 v roce 2023 přidal 26,3 % včetně dividend a skončil pouhých 0,6 % pod svým historickým maximem z ledna 2022, jeho rovnoměrně vážená varianta rostla jen o 13,8 %. Odkud pocházely největší rozdíly pak podtrhuje celoroční výkonnost indexu sta největších technologických společností (NASDAQ 100), který uzavřel silnější o 55,1 %.

Takhle dobrý rok pro akciové trhy v lednu 2023 neočekával téměř nikdo. Ekonomové předpovídali recesi americké ekonomiky a strategové bank většinou pokračování poklesu akcií z roku 2022. Nicméně znovuotevření čínské ekonomiky po pandemii, velký fiskální stimul v americké ekonomice ale i v Evropě, a hlavně nečekaně silná spotřeba amerických domácností vedly ke stabilizaci ekonomického růstu. To vše se dělo na pozadí pokračujícího zvyšování úrokových sazeb, který byl největší od 80. let. Dodatečný impuls akciovým trhům přišel z rychlého nástupu umělé inteligence, obrovské poptávce po luxusním zboží hlavně v Asii, obnoveného růstu bitcoinu, enormní poptávce po nově uvedených lécích na snížení obezity a později během roku z očekávání na ukončení cyklu růstu úrokových sazeb. Inlace na globální bázi začala rychle klesat navzdory rekordním útratám spotřebitelů. Nezaměstnanost zůstávala na velmi nízkých úrovních (3,4 % v USA je nejnižší úroveň od roku 1969). Po třech čtvrtletích poklesu firemní ziskovosti se ve třetím kvartále loňského roku obnovil růst zisků amerických firem. A opět byl tento růst velmi nerovnoměrný – zisky 7 největších technologických gigantů rostly v průměru o 33 %, zatímco firmy ve zbytku indexu si připsaly pokles ziskovosti o -5 %. Akcie nesestřelily ani rostoucí výnosy dluhopisů téměř po celý rok. V říjnu se dostal výnos nejsledovanějšího papíru, amerického vládního dluhopisu s desetiletou splatností, přes 5 %, což bylo nejvýše za 16 let. To byl výnosový vrchol a následný pokles až na úroveň 3,86 % do konce roku odstartoval druhou vlnu růstu akciových trhů, které v období závěrečných dvou měsíců roku přidaly 16 % podle indexu S&P 500. Výkonnost akciových burz v Evropě zaostala za americkým trhem o 7 % navzdory 35 % diskontu v ocenění. Důvodem byla recese některých ekonomik, vysoké ceny energií, obavy z déle trvající inflace, přeregulovanost ekonomik a prohlubující se zaostávání v technologických inovacích. O 14 % zaostaly za výkonem burz vyspělého světa i trhy rozvojových zemí na čele s Čínou, kde prvotní euforie začala vyprchávat a prohlubující se problémy nemovitostního trhu a šedého bankovního sektoru vedly ke zpomalení celé ekonomiky. Objevily se tam dokonce první známky deflace. Rok 2023 přinesl i vrchol úrokového cyklu a zejména v posledních dvou měsících jsme byli svědky razantního poklesu výnosů, takže nakonec i globální dluhopisový index zahrnující všechny vládní a korporátní emise investičního stupně si připsal zhodnocení o 5,7 %. Důvodem byla rostoucí očekávání na razantní pokles úrokových sazeb v roce 2024 s tím, jak inflační tlaky během podzimu

polevovaly rychleji, než činily původní odhady. V závěru roku přišla i ČNB s prvním snížením základní úrokové sazby z úrovně 7 % na 6,75 %. Českým dluhopisům se v roce 2023 dařilo výrazně lépe než zahraničním a domácí dluhopisový index posílil o 12,2 %. Index emisí se splatností do 4 let, do něhož investuje Konzervativní mix přidal 7,3 %.

V portfoliu fondu jsme udržovali po převážnou část roku pozici v akciích blízkou neutrální 10 % alokaci a převážili jsme se mírně hlavně během závěrečného čtvrtletí. Téměř 20 % majetku fondu bylo po celý rok investováno prostřednictvím reverzních repo operací s výnosem 7 %. Podíl depozit se snižoval od léta a prostředky směřovaly do dluhopisů. Významné byly pozice na evropské a americké výnosové křivce. Ve druhém pololetí byla velká část pozic na americké křivce uzavřena a investována do evropských korporátních emitentů s ratingem ve spekulativním pásnu.

Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období:

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	93 883 193	113 801	163 382 005	197 720	-69 498 812	-83 919
Únor	94 700 029	115 102	191 492 156	232 824	-96 792 127	-117 722
Březen	89 667 507	108 942	228 230 181	277 172	-138 562 674	-168 230
Duben	111 110 773	136 090	132 787 512	162 672	-21 676 739	-26 582
Květen	120 316 415	147 952	149 470 552	183 764	-29 154 137	-35 812
Červen	117 575 539	145 695	131 818 006	163 204	-14 242 467	-17 509
Červenec	157 461 083	196 271	98 150 388	122 346	59 310 695	73 925
Srpen	172 813 529	215 505	178 687 376	222 957	-5 873 847	-7 452
Září	157 517 020	196 765	113 326 643	141 475	44 190 377	55 290
Říjen	205 857 913	255 449	154 648 072	191 839	51 209 841	63 610
Listopad	227 208 452	286 093	164 456 600	206 685	62 751 852	79 408
Prosinec	169 959 673	218 190	90 837 259	116 418	79 122 414	101 772
CELKEM	1 718 071 126	2 135 855	1 797 286 750	2 219 076	-79 215 624	-83 221

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2023 je 10 816 700 936 ks

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2023. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2023, která je součástí této zprávy.

3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Souhrnný ukazatel zohledňuje jak volatilitu finančního nástroje (tržní riziko), tak úvěruschopnost emitenta (kreditní riziko). Souhrnný ukazatel vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Souhrnný ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
4. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2023, která je součástí této zprávy.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2023 fond nezapůjčil žádné cenné papíry, ale měl vypůjčeny cenné papíry (v rámci repo operací) viz příložené tabulky; další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2023, která je součástí této zprávy.
6. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
7. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 29. 12. 2023 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

Druh SFT	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Měna kolaterálu	Název smluvní strany	Emitent	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu ve dnech	Uschovatel kolaterálu
Reverzní repo obchod	1 288 096	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKA NARODNÍ BANKA	1 400 000	Státní pokladniční poukázka	ČR	5	ČS, a.s.
Reverzní repo obchod	1 387 180	CZK	KOMERČNÍ BANKA, a.s.	ČESKA NARODNÍ BANKA	1 300 000	Státní pokladniční poukázka	ČR	3	ČS, a.s.
Úroky z reverzních repo operací v tis. Kč									
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem k 31.12.2023						170 671			
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené k 31.12.2023						166 840			
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2023						3 831			

Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po konci účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

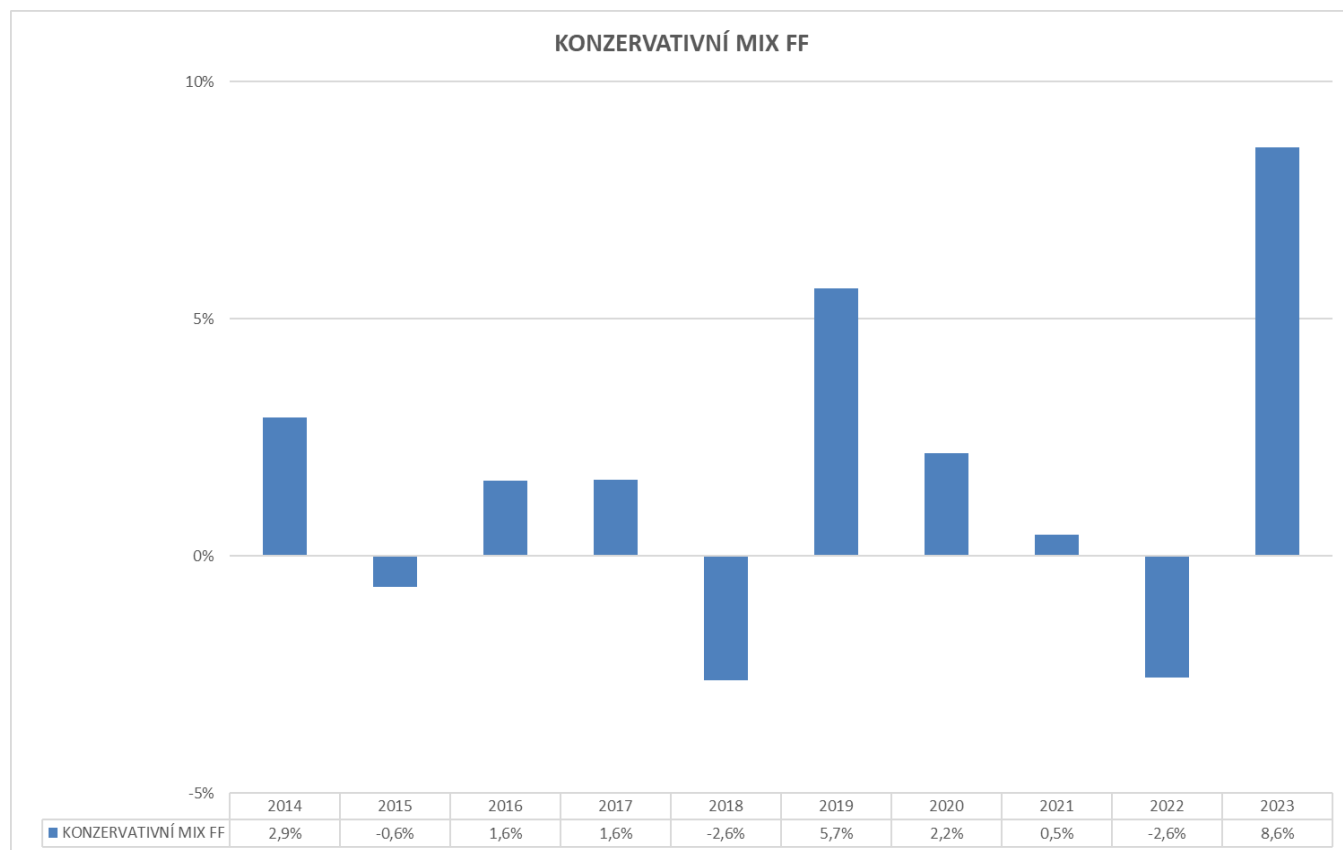
Vývoj hodnoty podílových listů KONZERVATIVNÍ MIX FF v roce 2023

ISIN CZ0008472321



Historické výkonnosti podílového fondu

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 2005. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 6 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů - české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2022 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

Nejsou poskytovány žádné prémie za investiční výkonnost ani jiné částky vyplácené přímo investičním fondem.

Počet pracovníků k 31. 12. 2022	279
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2022	144
Pevné odměny	21 036 836
Variabilní odměny (bonusy)	5 725 006
Odměny pro pracovníky celkem	26 761 842
Z toho odměny pro jednatele	1 223 760
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 144 774
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 562 971
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	8 576 902
Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	15 508 407

* uvedené informace se týkají společnosti Erste Asset Management GmbH a všech jejích poboček v daném účetním období

**v tom jsou uvedeni manažeři s kontrolními funkcemi

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

Správcovská společnost přijala zásady odměňování, které mají odrážet dlouhodobé zájmy investorů a akcionářů, a zároveň eliminovat nadměrné podstupování rizika odpovědnými osobami a předcházet možným střetům zájmů s cílem zajistit dodržování standardních pravidel chování.

U všech pracovníků investiční společnosti představují pevné složky odměny dostatečně velkou část podílu na celkové odměně, aby na individuální úrovni umožňovaly uplatnit pohyblivou složku odměny.

Celková odměna (pevné a variabilní složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno podstupování nadměrných rizik. Variabilní odměna proto představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně pracovníka.

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i

ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

Maximální výše bonusových plateb činí pro všechny pracovníky, včetně zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním materiálního rizika (podle definice v politice odměňování) a jednatelů investiční společnosti, 100 % roční hrubé odměny.

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

- 1) Pevná odměna
- 2) Variabilní odměna
- 3) Mimoplatové výhody

Bonusový potenciál se zakládá na pevné roční hrubé odměně. Cílové dohody pracovníků obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní stanovené cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na minimální ziskovost investiční společnosti a na výkonnostní cíle.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž pro pracovníky, kteří se podílejí přímo na managementu fondu a portfolia, z toho 50 % ihned v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů po jednom roce. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž, pro pracovníky, kteří se přímo podílejí na managementu fondu a portfolia, se i z toho vyplácí 50 % v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů. Nepeněžitý nástroj se mohou skládat z podílů na některém investičním fondu spravovaném investiční společností, z rovnocenných podílů nebo nástrojů spojených s podíly nebo z rovnocenných nepeněžitých nástrojů. Na základě zásady proporcionality definovala investiční společnost limit podstatnosti, pod kterým není žádný podnět k podstoupení nepřiměřených rizik, a proto není nutné opožděné vyplacení, resp. vyplacení ve formě nepeněžitého nástroje. Jiné nepeněžní příjmy jsou vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonu, nýbrž jsou spojena s pracovním místem (např. služební vůz) nebo platí pro všechny pracovníky (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila zajistit nezávislé posouzení stanovení a aplikace politiky odměňování a praxe odměňování. Tento výbor se skládá z následujících osob: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici na internetových stránkách https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/cz/eam/Data_bank/PolitikaodmenovaniErsteAssetManagementGmbH104finalweb.pdf.

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo v březnu 2023, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
ERSTE BOND EURO-CORPORATE (VT)	AT0000658968	AT	402 602	444 691	95 800	2 369	3,17
XT BOND EUR-T	AT0000A0K282	AT	910 684	998 455	352 500	8 716	7,11
CORE EQUITIES EUR R01 ACC	AT0000A2GK86	AT	151 251	166 805	43 500	1 076	1,19
ERSTE RESERVE EURO-EUR D02 V	AT0000A1YF58	AT	487 960	495 950	196 000	4 846	3,53
ERSTE BOND DOLLAR	AT0000A1YRA2	AT	270 008	277 804	102 200	2 287	1,98
ERSTE BOND EUROPE HIGH YIELD	AT0000A1Y3L6	AT	198 573	208 918	77 300	1 911	1,49
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM C	AT0000A1YRN5	AT	897 445	995 454	408 700	10 105	7,09
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	405 458	420 357	371 865 435	371 865	3,00
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	428 190	452 370	421 829 116	421 829	3,22
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	774 739	816 186	727 049 828	727 050	5,82
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	1 012 587	1 128 859	1 163 412 452	1 163 412	8,04
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	287 407	307 664	278 252 540	278 253	2,19
GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT I	LU0555027738	LU	218 227	234 791	1 020	23	1,67

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	127 703	167 163	17 200	385	1,19
GS ASIA HIGH YLD B-I USD ACC	LU2201853038	LU	392 639	380 443	198 000	4 430	2,71
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	110 622	143 320	70 000	1 566	1,02
DWS- INVEST- EU H YL CP-IC	LU1054331407	LU	173 407	180 612	62 000	1 533	1,29

Dluhové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	275 213	292 169	30 000	300 000	2,08
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	406 435	429 767	45 000	450 000	3,06
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	199 022	202 296	20 000	200 000	1,44
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	206 660	223 954	25 000	250 000	1,60
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	278 308	292 065	30 000	300 000	2,08

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a.s.	364 621	364 621	2,62
Reverzní repa	Komerční banka, a.s.	2 700 000	2 703 831	19,27

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	1 440 252
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	8 158 985
Cenné papíry podle § 10/2	15	1 436 523
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	15 670
Vklady podle § 15	18	364 621
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2023	1	14 033 551
	k 31. 12. 2022	2	13 015 032
	k 31. 12. 2021	3	15 253 171
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2023	4	1,297397
	k 31. 12. 2022	5	1,194487
	k 31. 12. 2021	6	1,225848
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		7	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		8	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		9	85 720
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	9 574
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	646
Náklady na audit, tis. Kč		12	209

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2023

Obchodní firma: KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozvahový den: 31. 12. 2023

Datum sestavení účetní závěrky: 19. 4. 2024

ROZVAHA
k 31. 12. 2023

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	3 068 452	2 403 669
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	324 523	316 040
	bb/ repo obchody	04	2 703 831	2 053 029
	bc/ maržové účty	05	40 098	34 600
5	Dluhové cenné papíry	10	1 440 252	1 986 929
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	1 440 252	1 986 929
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	9 595 508	8 601 057
11	Ostatní aktiva	15	31 834	193 519
	a/ deriváty	16	28 962	179 783
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	0	10 898
	d/ ostatní aktiva	19	2 872	2 838
	AKTIVA CELKEM	22	14 136 046	13 185 174
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	35 181	155 573
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	35 181	155 573
4	Ostatní pasiva	29	58 718	6 396
	a/ deriváty	30	13 292	939
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	36 433	0
	d/ ostatní pasiva	33	8 993	5 457
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	8 596	8 173
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	102 495	170 142
9	Emisní ážio	47	1 065 696	1 069 701
12	Kapitálové fondy	49	11 866 116	12 350 882
15	Zisk nebo ztráta za účetní období (přirůstek/úbytek čistých aktiv)	55	1 101 739	-405 551
	PASIVA CELKEM	57	14 136 046	13 185 174
	z toho: Vlastní kapitál	58	14 033 551	13 015 032
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	6 652 097	6 063 156
	b/ s měnovými nástroji	63	6 512 245	6 015 225
	c/ s akciovými nástroji	64	139 852	47 931
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	7 833 866	7 627 723
	v tom : cenné papíry	70	7 833 866	7 627 723
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	2 675 276	2 011 517
12	Závazky z pevných termínových operací	73	6 636 427	5 884 312
	b/ s měnovými nástroji	75	6 496 218	5 835 442
	c/ s akciovými nástroji	76	140 209	48 870

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
Za rok končící 31. 12. 2023

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	243 999	172 380
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	26 589	24 466
	b/ úroky z repo obchodů	03	170 671	136 720
	d/ úroky ze složených marží	05	825	208
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	2 126	1 541
	b/ úroky z přijatých marží	08	2 126	658
	c/ úroky z repo obchodů	09	0	883
3	Výnosy z akcií a podílů	10	2 820	4 010
5	Náklady na poplatky a provize	11	106 466	112 381
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	620	1 056
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	85 720	89 520
	c/ depozitářský poplatek	14	9 574	9 998
	d/ ostatní finanční náklady	15	10 552	11 807
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	1 001 387	-469 292
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	897 619	-816 362
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-3 554	-10 686
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	107 322	357 756
7	Ostatní provozní výnosy	20	594	596
9	Správní náklady	22	209	221
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	209	221
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	1 139 999	-406 449
23	Daň z příjmů	31	38 260	-898
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	1 101 739	-405 551

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2023

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – KONZERVATIVNÍ OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 1. 2005 Komise pro cenné papíry schválila vytvoření fondu s názvem Investiční společnost České spořitelny, a.s. – KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 2. 5. 2005. Činnost Fond zahájil dne 1. 6. 2005.

Česká národní banka udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od 1. 1. 2015 všechna práva a povinnosti Investiční společnosti na společnost Erste Asset Management GmbH, která po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále „EAM“).

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na Konzervativní mix FF – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „Konzervativní mix FF – OPF“).

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Česká spořitelna, a.s.

Fond je spravován EAM, který je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“) zodpovědný za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropské unie.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“), je možno pro Fond použít označení fond fondů.

Sídlo společnosti

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozhodující předmět činnosti

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů, ani doba, na kterou

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

je Fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

Podílové listy Fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Podíl akciové složky na portfoliu Fondu, její regionální a sektorová skladba jsou aktivně řízeny. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku Fondu činí 10 %.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány akcie, dluhopisy a jiné investiční instrumenty povolené pro kolektivní investování standardního fondu Zákonem.

Prostředky shromážděné ve Fondu jsou investovány především do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování rozkládá riziko spojené s investováním a splňuje i další podmínky stanovené Zákonem.

Do Fondu nejsou nabývána žádná aktiva, která by vzhledem ke své povaze nemohla být svěřena do úschovy, správy, uložení či jiného opatrování depozitáři nebo jím pověřenému custodianovi.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Fond využívá finančních derivátů k zajištění měnového a úrokového rizika.

Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká z rozdílu výnosů a nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v kapitálovém fondu Fondu jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond, vytvořený ze zisku minulých let.

Fond může dle § 26 Nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády č. 243/2013“), přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců, a to do výše 10 % hodnoty svého majetku.

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 a § 28 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Změna statutu Fondu

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

V roce 2023 nebyly provedeny žádné významné změny ve statutu Fondu.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování a to v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)

IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)

IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)

IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžádaly jednorázové změny ke dni aplikace, resp. nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení v účetní závěrce.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku (Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů a řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby EAM prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Výkonost jednotlivých aktiv v roce 2023 ovlivňovaly zejména makroekonomické problémy a geopolitická rizika. Na finančních trzích se dařilo jen několika typům investičních aktiv, a to i přes geopolitické napětí, které roste kvůli válce na Ukrajině a na Blízkém Východě. Vysokou inflaci se dařilo snižovat vyššími úrokovými sazbami jen pomalu.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popřípadě, o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Finanční nástroje – účetní politiky

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive income),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit or loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – solely payments of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny („SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, kterým by bylo inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv.

Kromě toho může při prvotním zaúčtování účetní jednotka neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky pro oceňování v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Již při prvotním zaúčtování finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě a dluhových finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu je třeba zaúčtovat opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL – expected credit loss), a to ve výši 12-ti měsíčních ECL nebo celoživotních ECL. Očekávaná kreditní ztráta je současná hodnota nerealizovaných peněžních toků za dobu očekávané životnosti finančního nástroje. Opravné položky na očekávané kreditní ztráty se tvoří preventivně pro každý dluhopis v portfoliích FVOCI nebo AC, i když emitent nemá aktuální kreditní problémy. O výši opravné položky rozhoduje nejen aktuální interní rating a pravděpodobnost úpadku emitenta dluhopisu, ale zejména to, jestli je aktuální rating a pravděpodobnost úpadku významně horší, než byla při předchozích nákupech. ECL jsou kalkulovány vždy k ultimu měsíce a účtovány přírůstkově – zvýšení nebo snížení proti předchozímu období. Dle výše úvěrového rizika jsou ECL zařazeny do příslušného Stage, přičemž Stage 1 představuje aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, zařazení do Stage 2 a 3 s tvorbou celoživotních ECL je použito při významném zhoršení kreditního rizika či znehodnocení finančního aktiva.

Vzhledem k drženému portfoliu finančních nástrojů, strategii investování, řízení rizik atd. nemá nová klasifikace významnější dopad na dosavadní způsob vykazování, který odpovídá obchodnímu modelu řízení finančních aktiv na bázi reálné hodnoty.

Finanční nástroje – oceňování.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí BID-ASK cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických BID cenách, ASK cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond MID cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a MID oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použila poslední obchodní cena k datu vykázání.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic.

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Ocenění reálnou hodnotou je jediným kritickým účetním odhadem uplatňovaným Fondem. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Reálná hodnota“.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVPL“). Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva držena za účelem obchodování, finanční

aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

Finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty musí být zařazena do této kategorie, pokud smluvní podmínky aktiva vedou k peněžním tokům, které nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny. Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty jsou také zařazena do této kategorie.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.

Obchodní model odráží způsob, jakým fond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

V souladu s klasifikací dle IFRS 9 je celé portfolio Fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty – finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Ocenění: Reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: Všechny investiční nástroje

Fond nezměnil během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedl žádné reklasifikace. Informace o kritických úsudcích, které Fond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 3.

Finanční nástroje – reklasifikace.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva – odúčtování.

Fond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Fond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Fond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmikoliv restrikcemi.

Finanční aktiva – odpisy.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Fond vyčerpal veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky – kategorie ocenění.

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Fond využil možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVPL při výchozím uznání.

Finanční závazky – odúčtování.

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

K datu účetní závěrky Fond neeviduje žádná finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem Rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle § 196 Zákona.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena). Pro majetkové cenné papíry se použije zavírací (CLOSE) cena z příslušného veřejného trhu zveřejněná na všeobecně uznávaných informačních systémech Bloomberg nebo Reuters.

Cenné papíry jsou oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce č. 244/2013. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Cenné papíry jsou následně přeceněny na reálnou hodnotu.

Realizované kapitálové zisky a ztráty, jejichž součástí jsou i kurzové zisky a ztráty, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek. K pohledávkám souvisejících s finančními nástroji je třeba vytvářet opravné položky podle IFRS 9, lze však na jejich tvorbu aplikovat zjednodušený model, zejména pokud se jedná o aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní atd.).

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti může vstupovat do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond může používat finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika,

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- dle IAS 39 je zajištění efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %,
- dle IFRS 9 se rozmezí zajištění nesleduje, rozhodnutí o použití zajišťovacího účetnictví trvá po celou dobu životnosti zajišťovaného finančního nástroje.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty nebo jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nejsou oddělovány.

Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období před zdaněním přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dalších položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2023 činí 5 %.

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

Kapitálové fondy

Aktuální cena podílového listu je stanovena v den D+1 jako podíl hodnoty fondového kapitálu ke dni D a příslušného počtu podílových listů. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje denně. V odůvodněných případech může být aktuální hodnota podílového listu platná pro více dní.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy výkazu zisku a ztráty, jsou rozeznávány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou vykazovány v položce Výnosy z akcií a podílů výkazu zisku a ztráty a jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.10) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.11) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Následné události

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

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

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

Opravy významných chyb a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav významných chyb a významných dopadů změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Fond v roce 2023 ani 2022 neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období

4. ŘÍZENÍ RIZIK***Úvěrové riziko***

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje obhospodařovatel Fondu pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu Fondu.

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán systémem MRS, který je pod správnou týmů v Erste Group Bank AG, a reportuje ho tým Řízení tržních a likviditních rizik České spořitelny.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 31. 12. 2023	Průměr za rok 2023
Globální VaR	1,99 %	1,96 %
Měnový VaR	0,09 %	0,10 %
Úrokový VaR	0,17 %	0,24 %
Akciový VaR	2,00 %	1,96 %

	k 31. 12. 2022	Průměr za rok 2022
Globální VaR	1,70 %	1,78 %
Měnový VaR	0,10 %	0,09 %
Úrokový VaR	0,28 %	0,28 %
Akciový VaR	1,74 %	1,82 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr z měsíčních VaR v daném roce.

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

reinvestiční proces. Limity pro Fond jsou stanoveny buď maximální přípustnou hodnotu VaR, nebo poměrem hodnoty VaRu fondu k hodnotě VaRu benchmarku.

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Geografická koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je uvedena níže:

31. 12. 2023	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	14 136 046	7 742 431	4 613 422	1 780 193
Pohledávky za bankami	3 068 452	3 068 452	-	-
Běžné účty	324 523	324 523	-	-
Maržové účty	40 098	40 098	-	-
Repo obchody	2 703 831	2 703 831	-	-
Dluhové cenné papíry	1 440 252	1 440 252	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 595 508	3 201 893	4 613 422	1 780 193
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	28 962	28 962	-	-
Ostatní aktiva	2 872	2 872	-	-
Pasiva celkem	14 136 046	14 116 760	19 286	-
Závazky vůči bankám	35 181	15 895	19 286	-
Ostatní cizí zdroje	67 314	67 314	-	-
Finanční deriváty – záporná reálná hodnota	13 292	13 292	-	-
Ostatní závazky	54 022	54 022	-	-
Vlastní kapitál	14 033 551	14 033 551	-	-

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

31. 12. 2022	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	13 185 174	7 544 380	3 862 350	1 778 444
Pohledávky za bankami	2 403 669	2 403 669	-	-
Běžné účty	316 040	316 040	-	-
Maržové účty	34 600	34 600	-	-
Repo obchody	2 053 029	2 053 029	-	-
Dluhové cenné papíry	1 986 929	1 986 929	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 601 057	2 960 263	3 862 350	1 778 444
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	179 783	179 783	-	-
Ostatní aktiva	13 736	13 736	-	-
Pasiva celkem	13 185 174	13 106 800	78 374	-
Závazky vůči bankám	155 573	77 199	78 374	-
Ostatní cizí zdroje	14 569	14 569	-	-
Finanční deriváty – záporná reálná hodnota	939	939	-	-
Ostatní závazky	13 630	13 630	-	-
Vlastní kapitál	13 015 032	13 015 032	-	-

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je EAM povinen odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona 240/2013 Sb. pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by byl ohrožen majetek Fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.17.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu Fondu či limity interními.

V první řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10 %. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční strategií Fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i výše zmíněné riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.13 v řádku ***Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací.***

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	45244782
Komerční banka, a.s.	45317054
Československá obchodní banka, a.s.	00001350
ING Bank N.V.	49279866

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Na denní bázi EAM vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je hotovost.

Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	k 31. 12. 2023	k 31. 12. 2022
Česká spořitelna	-6 500	-
Komerční banka	-	-41 750
Československá obchodní banka, a.s.	-9 396	-35 449
ING Bank N.V.	-19 286	-78 374

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálu zajišťuje Česká spořitelna a.s. Platba za tuto službu je upravena prostřednictvím outsourcingové smlouvy.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty	324 523	316 040
Termínové vklady	-	-
Maržové účty + složené marže	40 098	34 600
Poskytnuté úvěry	2 703 831	2 053 029
Celkem	3 068 452	2 403 669

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVPL).

Běžné účty v bankách jsou splatné na požádání. Maržové účty jsou využívány k zajištění obchodů s mimoburzovními deriváty zejména futures. Marže složené představují kolaterály k zajištění otevřené pozice ostatních typů derivátových obchodů.

5.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhopisy vydané finančními institucemi	-	-
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	-	-
Dluhopisy vydané vládním sektorem	1 440 252	1 986 929
Ostatní	-	-
Celkem	1 440 252	1 986 929

Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2023

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	1 440 252	1 986 929
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-	-
- Nekótované	-	-
Celkem	1 440 252	1 986 929
Dluhové cenné papíry	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pořizovací hodnota	1 365 638	1 986 926
Tržní přecenění	67 121	7 752
Alikvotní úrokový výnos	7 493	-7 749
Celkem	1 440 252	1 986 929

Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 2 675 276 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2022: 2 011 517 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

b) Majetkové cenné papíry

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podílové listy tuzemské	3 201 893	2 960 263
Podílové listy zahraniční (včetně ETF)	6 393 615	5 640 794
Celkem	9 595 508	8 601 057

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2023

v tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 201 893	2 960 263
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	6 351 899	5 640 794
- Nekótované	41 716	-
Celkem	9 595 508	8 601 057
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pořizovací hodnota	8 855 805	9 256 623
Tržní přecenění	739 703	-655 566
Celkem	9 595 508	8 601 057

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	28 962	179 783
Zúčtování se státním rozpočtem	-	10 898
Ostatní pohledávky	-	-
Ostatní	2 872	2 838
Celkem	31 834	193 519

Položka ostatní zahrnuje dohadnou položku na vratku části obhospodařovatelského poplatku za nakoupené podílové listy fondu skupiny Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2023 ani k 31. 12. 2022 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy v rámci Vlastního kapitálu. Vlastní kapitál představuje fondový kapitál.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2023 činila 1,2973 Kč (2022: 1,1945 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu. Tato hodnota se může minimálně odlišovat od účetní hodnoty podílového listu k rozvahovému dni z důvodu doúčtování některých položek v rámci účetní závěrky.

Je plánováno, že zisk za rok 2023 ve výši 1 101 739 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.

Ztráta za rok 2022 ve výši 405 551 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu pokryta snížením kapitálových fondů.

5.6. Přehled změn podílových listů

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kap. Fondu na krytí ztráty + vklad	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	12 442 958 485	12 442 958	1 384 682	13 827 640
Podílové listy prodané	1 100 411 035	1 100 411	-	1 100 411
Podílové listy odkoupené	-2 647 452 960	-2 647 453	-	-2 647 453
Dotace a použití kap. fondu	-	-	70 284	70 284
Zůstatek k 31. 12. 2022	10 895 916 560	10 895 916	1 454 966	12 350 882
Podílové listy prodané	1 718 071 126	1 718 071	-	1 718 071
Podílové listy odkoupené	-1 797 286 750	-1 797 287	-	-1 797 287
Dotace a použití kap. fondu	-	-	-405 550	-405 550
Zůstatek k 31. 12. 2023	10 816 700 936	10 816 700	1 049 416	11 866 116

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	13 292	939
Závazky z vkladů od podílníků	5 146	4 820
Závazek vůči státnímu rozpočtu	36 433	-
Ostatní závazky	3 847	637
Celkem	58 718	6 396

Závazek vůči státnímu rozpočtu představuje rozdíl mezi splatnou daní z příjmu a zaplacenými zálohami.

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 855 tis. Kč (2022: 808 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 7 652 tis. Kč (2022: 7 235 tis. Kč), nevyfakturovaný poplatek

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

za lokální subregistr za prosinec 2022 ve výši 31 tis. Kč (2022: 76 tis. Kč) a poplatek za výpočet vlastního kapitálu za prosinec 2023 ve výši 58 tis. Kč (2022: 55 tis. Kč).

5.9. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů:

	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	6 512 245	6 496 218	5 974 407	5 796 885
Měnové forwardy	-	-	40 818	38 557
Akciové futures	139 852	140 209	47 931	48 870
Celkem	6 652 097	6 636 427	6 063 156	5 884 312

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	28 962	12 936	177 522	-
Měnové forwardy	-	-	2 261	-
Akciové futures	-	356	-	939
Celkem	28 962	13 292	179 783	939

Měnové a akciové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.10. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2023	2022
Úroky z vkladů a složených marží	46 739	11 194
Úroky z dluhových cenných papírů	26 589	24 466
Úroky z repo obchodů	170 671	136 720
Celkem	243 999	172 380

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2023	2022
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	243 999	172 380
Evropa	-	-
Amerika	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	243 999	172 380

5.11. Výnosy z akcií a podílů

	2023	2022
Zahraniční dividendy	2 820	4 010
Celkem	2 820	4 010

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2023	2022
Umístění trhů	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	819	2 884
Amerika	2 001	1 126
Ostatní	-	-
Celkem	2 820	4 010

5.12. Poplatky a provize

	2023	2022
Obhospodařovatelský poplatek	85 720	89 520
Depozitářský poplatek	9 574	9 998
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	620	1 056
Náklady za vedení lokálního subregistru	374	256
Správa cenných papírů	6 308	3 173
Ostatní poplatky a provize	3 870	8 378
Celkem	106 466	112 381

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu 0,65 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,06 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty. Provize placené při nákupu cenných papírů, které byly součástí pořizovací ceny, jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů.

V případě vzájemných investic mezi fondy obhospodařovanými EAM, se odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajícím fondům. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

5.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2023	2022
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	897 619	-816 362
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	107 322	357 756
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-3 554	-10 686
Celkem	1 001 387	-469 292

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodeje cenných papírů, ze splatných cenných papírů a z denního ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací (derivátů) obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji (realizovaný zisk byl 91 652 tis. Kč v roce 2023; v roce 2022 byla realizovaná ztráta 178 912 tis. Kč) a zároveň

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2023 byl ve výši 15 670 tis. Kč; v roce 2022 to bylo 178 844 tis. Kč).

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku na reálnou hodnotu, s výjimkou cenných papírů a závazků v zahraniční měně.

5.14. Správní náklady

	2023	2022
Audit	209	221
Celkem	209	221

5.15. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2023	2022
Daň splatná – běžný rok	38 260	-898
Daň z příjmů celkem	38 260	-898

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 139 999	-406 449
Přičitatelné položky	10	18
Odečitatelné položky	-2 820	-4 010
Základ daně	1 137 189	-410 441
Odpočet daňové ztráty	-380 442	-
Základ daně po úpravě	756 747	-
Daň ze základu daně	37 837	-
Zahraniční dividendy	2 819	4 010
Daň ze zahraničních dividend	423	602
Dodatečné odvody daně	-	-1 500
Daň celkem	38 260	-898

Odložená daň

K 31. 12. 2023 Fond neevidoval přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

K 31. 12. 2022 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 19 022 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

5.16. Vztahy se spřízněnými osobami

Z transakcí Fondu jsou transakcemi se spřízněnými osobami považovány transakce s Českou spořitelnou, a.s. a EAM.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

	2023	2022
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek-Česká spořitelna	855	808
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek – EAM	7 653	7 235
Nevyfakturovaný poplatek za vedení lokálního subregistru	31	76
Nevyfakturovaný poplatek za výpočet vlastního kapitálu	58	55
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	1 137	530
Závazky ke spřízněným osobám celkem	9 734	8 704

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2023 činily celkem 20 746 tis. Kč (2022: 23 861 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 9 574 tis. Kč (2022: 9 998 tis. Kč). Náklady účtované EAM v roce 2023 činily 85 720 tis. Kč (2022: 89 520 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.17. Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv členěných podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodeje je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2023

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	3 068 452	-	-	-	-	3 068 452
Dluhové cenné papíry	-	429 767	1 010 485	-	-	1 440 252
Akcíe a podílové listy	-	-	-	-	9 595 508	9 595 508
Ostatní aktiva	31 834	-	-	-	-	31 834
Aktiva celkem	3 100 286	429 767	1 010 485	-	9 595 508	14 136 046
Pasiva						
Závazky vůči bankám					-35 181	-35 181
Ostatní pasiva	-30 763	-36 551	-	-		-67 314
Čistá výše aktiv	3 069 523	393 216	1 010 485	-	9 560 327	14 033 551
Fondový kapitál – disponibilní	-14 033 551					-14 033 551
Rozdíl	-10 964 028	393 216	1 010 485	-	9 560 327	

Rok 2022

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	2 403 669	-	-	-	-	2 403 669
Dluhové cenné papíry	-	820 910	1 166 019	-	-	1 986 929
Akcíe a podílové listy	-	-	-	-	8 601 057	8 601 057
Ostatní aktiva	182 621	10 898	-	-	-	193 519
Aktiva celkem	2 586 290	831 808	1 166 019	-	8 601 057	13 185 174
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-155 573	-155 573
Ostatní pasiva	-14 463	-106	-	-	-	-14 569
Čistá výše aktiv	2 571 827	831 702	1 166 019	-	8 445 484	13 015 032

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

Fondový kapitál – disponibilní	-13 015 032				-13 015 032
Rozdíl	-10 443 205	831 702	1 166 019	-	8 445 484

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

Reálná hodnota

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Každý typ ocenění použitý pro denní přepočty reálné hodnoty jednotlivých finančních nástrojů je v souladu s výše uvedenou definicí zařazen do příslušné úrovně.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2023	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	3 068 452	-	-
Dluhové cenné papíry	-	1 440 252	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 595 508	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	31 834	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	35 181	-	-
Ostatní finanční závazky	-	67 314	-
31. 12. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	2 403 669	-	-
Dluhové cenné papíry	-	1 986 929	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 601 057	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	193 519	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	155 573	-	-
Ostatní finanční závazky	-	14 569	-

5.18. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. (v této položce nejsou zahrnuty podílové listy otevřených podílových fondů EAM, které má Fond ve svém portfoliu).

5.19. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20. Události po datu účetní závěrky

Dne 10. ledna 2024 bylo přijato rozhodnutí obhospodařovatele investičního fondu, kterým byla s účinností od 19. ledna 2024 schválena změna statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů.

Dne 12. ledna 2024 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo nové znění statutu schváleno.

V souladu s touto změnou byly podílové listy vydávané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C – bez omezení typu investorů, reinvestiční. Od 19. ledna 2024 pak mohou být vydávány podílové listy nové třídy označené CZK DIP C – pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DIP C se mohou stát pouze investoři investující v rámci uzavřené smlouvy o založení a vedení

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2023

dlouhodobého investičního produktu s Českou spořitelnou, a.s. („Smlouva o dlouhodobém investičním produktu“) a dále pak investiční společnost Erste Asset Management, GmbH. Třídy podílových listů CZK C a CZK DIP C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

Zároveň došlo ke změně označení fondu, u kterého bylo vypuštěno označení fondu fondů „FF“ a nadále bude v textaci statutů používáno standardní označení „smíšený fond“ v souladu s aktuálně používanou kategorizací fondů.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2023.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
19. 4. 2024	Ing. Martin Řezáč

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika za účetní závěrku

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky Fondu způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů informace, které v této souvislosti statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika uvedl v příloze účetní závěrky Fondu.

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

Naší povinností je informovat statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika 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.

19. dubna 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280