

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

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

## OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

### OBSAH

■ Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti Podfondu OK Smart ETF	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	3
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	9
■ Výrok nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	13
■ Účetní závěrka Podfondu OK Smart Bond	17

# I. ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU FONDU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONU OK SMART BOND A O STAVU JEHO MAJETKU

## a) Profil Fondu a Podfondu

Cílem Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) je dosahovat dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků. Za účelem dosažení tohoto cíle Fond investuje majetek svého podfondu OK Smart Bond (dále jen „Podfond“) zejména do cenných papírů vydávaných ETF, tedy akciovými fondy a dále v nižší míře do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů, jak jsou tyto dále specifikovány v příslušném statutu Podfondu.

## b) Ekonomické výsledky

Ekonomické výsledky Podfondu jsou závislé na výnosech plynoucích z obhospodařovaných aktiv dle užití investiční strategie. Ke dni 31. prosince 2019 činil objem celkových aktiv po započtení závazků Podfondu 133 178 tis. CZK.

## c) Výnosy, náklady, zisk

Výnosy Podfondu byly tvořeny výnosy z úroků a podobných výnosů ve výši 594 tis. CZK, výnosy z akcií a podílů v celkové výši 20 tis. CZK a výnosy z poplatků a provizí ve výši 42 tis. Zisk z finančních operací činil 470 tis. CZK. Náklady Podfondu byly tvořeny zejména správními náklady (obsahující vyplácené odměny za obhospodařování a administraci, činnost depozitáře a auditora) ve výši 554 tis. CZK a náklady na poplatky a provize v celkové výši 61 tis. CZK. V roce 2019 převyšovaly výnosy Podfondu jeho náklady. Hospodářský výsledek před zdaněním za rok 2019 činil 512 tis. CZK. Účetní zisk po zdanění činil 484 tis. CZK.

## d) Struktura aktiv a pasiv

Aktiva Podfondu jsou tvořena peněžními prostředky na běžných účtech, cennými papíry a ostatními aktivy. Pasiva Podfondu tvoří kapitálové fondy, zisk za účetní období, rezervy a ostatní pasiva.

## e) Investice a budoucí investice

Podfond investuje převážně do ETF, případně do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů, jak jsou tyto dále specifikovány v příslušném statutu Podfondu. Hlavním principem investiční strategie je složení majoritní části portfolia z ETF. Do budoucna se očekává se zachováním stávající investiční strategie.

## f) Popis trhů

Podfond působí na finančních trzích ČR, EU a US, kde nabývá investiční instrumenty v souladu s investiční strategií.

## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

### A. ÚDAJE O PODFONDU OK SMART ETF

#### Název podfondu

OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeným Českou národní bankou dne 25. června 2018.

#### ISIN

CZ0008044229

#### Sídlo

Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5

#### Další údaje

Podfond vydává zaknihované investiční akcie. Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do cenných papírů vydávaných ETF, tedy akciovými fondy a dále v nižší míře do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů, jak jsou tyto dále specifikovány v příslušném statutu Podfondu.

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

#### Název fondu

Broker Consulting SICAV, a. s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 6. června 2018, oddíl B, vložka 23502.

#### IČO

071 88 935

#### Sídlo

Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5

#### Podfond

OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV (dále jen „Podfond“)

#### Další údaje

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

#### Vedoucí osoby Fondu

Statutárním ředitelem Fondu je Conseq Funds investiční společnost, a. s.

## **C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI**

### **Název společnosti**

Conseq Funds investiční společnost, a. s. (dále jen „Společnost“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17126.

### **IČO**

248 37 202

### **Sídlo**

Rybná 682/14, Praha 1 - Staré Město, PSČ 110 05

### **Uzavřené smlouvy**

Smlouva o výkonu funkce, prostřednictvím které byla Společnosti svěřena činnost obhospodařování a administrace Fondu, byla uzavřena dne 6. června 2018.

Dodatek č. 6 smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním (ZISIF), prostřednictvím kterého byla distribucí Fondu pověřena společnost Conseq Investment Management, a. s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO 264 42 671, byl uzavřen dne 13. července 2018.

## **D. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU**

### **ke kterým došlo v průběhu účetního období**

V rozhodném období nedošlo ke změně ve statutu Fondu.

## **E. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU A JEHO PODFONDU**

### **v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával**

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

## **F. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU PODFONDU OK SMART ETF, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu OK Smart ETF**

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

## **G. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**

### **v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával**

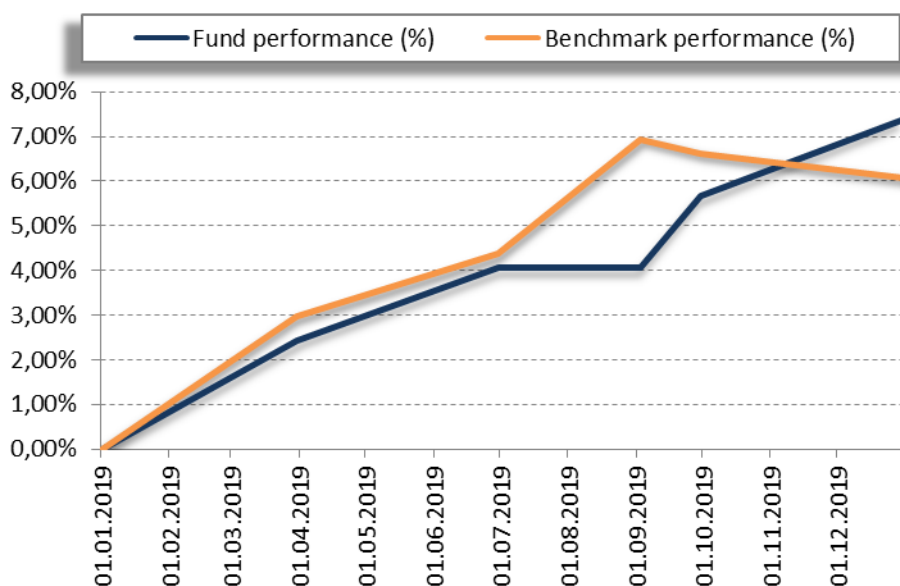
Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

## H. IDENTIFIKACE MAJETKU,

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

Majetek:	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2019:
Zůstatky na běžných účtech	32 977
Cenné papíry	99 451

## I. VÝVOJ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ



## J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

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

Podfond nebyl v roce 2019 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

## K. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

## **L. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONDU,**

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti obhospodařovatele, administrátora, depozitáře a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora v celkové výši 377 tis. Kč, depozitáře ve výši 64 tis. Kč, auditora ve výši 109 tis. Kč.

## **M. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

Conseq Funds investiční společnost, a. s. jako obhospodařovatel Fondu vyplatila za rok 2019 mzdové a obdobné náklady ve výši 101 358 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů Conseq Funds investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 86 273 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob Conseq Funds investiční společnosti, a.s. v roce 2019 byl osmnáct. Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

Společnost z majetku Fondu nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

Společnost má upraven systém odměňování osob, jejichž činnost má významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo Fond, včetně vedoucích osob Společnosti, v souladu se zásadami stanovenými v příloze II směrnice AIFMD s přihlédnutím k velikosti, vnitřní organizaci a povaze, rozsahu a složitosti činností Společnosti a Fondu. Systém odměňování Společnosti je podle jejího přesvědčení v souladu s řádným a účinným řízením rizik, řízení rizik podporuje a nepovzbuzuje k podstupování rizik, které není slučitelné s rizikovým profilem a statutem Fondu. Informace o rizikovém profilu a řízení rizik Fondu jsou uvedena na jiném místě výroční zprávy. Systém odměňování zahrnuje opatření pro předcházení střetu zájmů. Pravidla pro zamezení a řešení střetů zájmů jsou zpracována do vnitřních předpisů Společnosti.

## **N. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto Fondu

Mzdové náklady a náklady Conseq Funds investiční společnosti, a. s. jakožto obhospodařovatele Fondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a Fondu činil v roce 2019 celkem 86 468 tis. Kč, z toho 80 435 tis. Kč činila pohyblivá složka.

## O. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

### Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,

vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

Z majetku Fondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

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

Fond uzavírá pouze buy-sell operace a to v průměrné hrubé výši 45 000 000 Kč, které tvoří 2,96 % objemu aktiv Fondu.

### Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta):

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období Česká národní banka.

### Deset nejvýznamnějších smluvních stran

u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu byla využívána Česká Spořitelna, a.s. K 31. prosinci 2019 nebyly žádné nevypořádané obchody.

### Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,

v členění podle druhu a kvality kolaterálu; v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost; v členění podle měny kolaterálu; v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny; v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14-denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

### Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit,

ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům

Kolaterál není opětovně použit.

### Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

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

## Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

## Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

v členění podle Fondu, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s	381 330,56	100 %	28 708,33	100 %

## P. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU PODFONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2019
Pohledávky za bankami	24,73 %
Dluhové cenné papíry	21,91 %
v tom: b) vydané ostatními osobami	21,91 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	52,66 %
Ostatní aktiva	0,70 %

## Q. CELKOVÝ POČET INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONDU,

kteří jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období

V roce 2019 bylo vydáno 135 634 731 podílových listů a odkoupeno 2 976 236 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2019 bylo v oběhu 132 658 495 podílových listů Fondu.

## R. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU PODFONDU A FONDOVÉHO KAPITÁLU PODFONDU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCIÍ

za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /Inv.akcie
31. 12. 2019	133 177 948,40	1,0039



## S. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZTAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM,

které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

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

## III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

### A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy, týkající se viru Covid-19. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. Obhospodařovatel Fondu průběžně sleduje aktuální dění (spojené s bezpečnostními opatřeními kolem pandemie viru Covid-19) a vyhodnocuje potencionální krátko a dlouhodobé dopady do odvětví finančních služeb a svého fungování. Především se snaží racionálně posoudit veškeré ekonomické konsekvence, které by mohly ovlivnit fungování společnosti a jejich fondů v bezprostřední budoucnosti i dlouhodobém horizontu.

Ekonomické dopady nebylo možno v roce 2019 ještě pozorovat, avšak vývoj v prvních měsících roku 2020 nabral zcela odlišný a zejména velice rychlý směr. Okamžitý šok a dopad do hodnoty spravovaných aktiv byl vesměs velmi negativní, nicméně se lišil v závislosti na konkrétním druhu aktiv, bezprostřední expozici na nejzasaženější sektory, způsobu a frekvenci oceňování, jakožto i na nutnosti dostát nutným požadavkům, vyplývajícím ze statutů fondů či zákonných nařízení. Bez ohledu na výše zmíněné a intenzitu prvotních ekonomických ztrát vychází náš přístup i nadále z dlouhodobé vize a valuaci aktiv v průběhu prvního a druhého kvartálu 2020 vnímáme spíše jako jednorázovou anomálii, jejíž intenzita bude plně funkcí délky trvání bezpečnostních opatření, než jako nový normál dlouho trvající recese. S aktuálním chováním finančních trhů a vývojem hodnoty aktiv jsme se naposledy mohli setkat v počátcích finanční krize roku 2008, přičemž v některých případech byla nynější volatilita ještě výraznější, umocněna pasivními strukturami finančních trhů. Přestože reálně očekáváme výrazné dopady a pokles ekonomické aktivity v průběhu prvních dvou až tří kvartálů roku 2020, spojené se zvýšením nezaměstnanosti, nárůstem kreditních marží a míry úvěrových selhání, máme za to, že okamžitá vládní opatření a alokovaná fiskální kapacita umožní zmírnění celého procesu a návrat k původním úrovním ekonomické aktivity s pozitivní odezvou na akciových trzích a v celkové valuaci investičních aktiv.

Obhospodařovatel Fondu v době sestavení účetní závěrky nepociťuje žádná omezení, pramenící z nedostatku pracovních sil v důsledku virové nákazy či jiných omezení na straně zaměstnanců, ani potřebu dodatečného zajištění nutného hardwaru nebo nových pracovníků. Stejně jako nepociťuje žádné přímé dopady vládních nařízení omezujících cestování do zahraničí, nařízených karanténních opatření a nemá problémy s dodržením případných kovenantů a finančních závazků.

Přestože lze racionálně předpokládat opakované prodlužování trvání nynějšího stavu s přímými nemalými dopady do finančních výsledků společnosti v bezprostřední budoucnosti, je společnost nyní bez problémů schopna dostát svým závazkům, stejně jako je schopna uspokojit zvýšené klientské požadavky na zlikvidnění investovaných prostředků v závislosti na tržních podmínkách a vládních omezeních. Nicméně vzhledem k výše zmíněnému považujeme za nutné upozornit na nutnost pečlivě zvážit případné výběry prostředků a doporučujeme abstrahovat od emocí novinových titulků a zpráv, které mnohdy v důsledku zjitřených pocitů vedou k přehlížení skutečného stavu věci. Společnost je aktuálně v pozici, která umožňuje efektivně čelit nynějšímu stavu a je schopna zajistit bezproblémové fungování a přečkání výzev, spojených s virovou pandemií.

## **B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU**

Rok 2018 byl prvním rokem existence Fondu. Fond založil nový podfond OK Smart ETF a začal do něj aktivně shromažďovat peněžní prostředky, které následně začal investovat v souladu se svou investiční strategií. Fond v roce 2019 nepředpokládá změny své investiční strategie. Hlavním úkolem Fondu v roce 2019 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu a růst objemu jeho majetku.

## **C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU**

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

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

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

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

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

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

IV.) Riziko nedostatečné likvidity.

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

formě bankovních vkladů.

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

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

VI.) Riziko operační.

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

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

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

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

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

IX.) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů.

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

X.) Riziko repo obchodů.

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

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

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

#### **D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

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

#### **E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ**

Podfond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

#### **F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH**

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

#### **G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

#### **Čestné prohlášení**

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

V Praze dne 30. dubna 2019

  
Conseq Funds investiční společnost, a. s.  
individuální statutární orgán Fondu

## **PŘÍLOHA Č. 1:**

# **VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ A ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Ostatní informace***

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Broker Consulting SICAV (dále také „Společnost“).

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





právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán 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 (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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



- nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
  - Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
  - Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
  - Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2020

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner

Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Evidenční číslo 2059



**Podfond OK Smart Bond**

**Broker Consulting SICAV, a.s.**

**Účetní závěrka  
k 31. prosinci 2019**

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 071 88 935  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Investiční fond  
Datum sestavení: 30. dubna 2020

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2019**

<b>Aktiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	25. června 2019
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>32 977</b>	<b>0</b>
v tom: a) splatné na požádání		32 977	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>29 223</b>	<b>0</b>
v tom: b) ostatních subjektů		29 223	0
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	5	<b>70 228</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>932</b>	<b>0</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>133 360</b>	<b>0</b>
<b>Pasiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	25. června 2019
<b>Ostatní pasiva</b>	7	<b>157</b>	<b>0</b>
<b>Rezervy</b>	8	<b>25</b>	<b>0</b>
v tom: b) na daně		25	0
<b>Kapitálové fondy</b>	9	<b>132 694</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	9	<b>484</b>	<b>0</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem</b>	9	<b>133 178</b>	<b>0</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>133 360</b>	<b>0</b>

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 071 88 935  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Investiční fond  
Datum sestavení: 30. dubna 2020

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2019**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	25. června 2019
<b>Pohledávky z pevných termínových operací</b>	11	<b>70 599</b>	<b>0</b>
v tom: b) s měnovými nástroji		70 599	0
<b>Hodnoty předané k obhospodařování</b>	10	<b>133 178</b>	<b>0</b>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>203 777</b>	<b>0</b>

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	25. června 2019
<b>Závazky z pevných termínových operací</b>	11	<b>69 601</b>	<b>0</b>
v tom: b) s měnovými nástroji		69 601	0
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>69 601</b>	<b>0</b>

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 071 88 935  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Investiční fond  
Datum sestavení: 30. dubna 2020

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA OBDOBÍ OD 25. ČERVNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019**

tis. Kč	Poznámka	období od 25.6.2019 do 31.12.2019
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	12	<b>594</b>
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		229
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	13	<b>20</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	14	<b>42</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	15	<b>-61</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	16	<b>471</b>
z toho: realizované		-294
: nerealizované		765
<b>Správní náklady</b>	17	<b>-554</b>
v tom: b) ostatní správní náklady		-554
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>512</b>
<b>Daň z příjmů</b>	19	<b>-28</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>484</b>

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 071 88 935  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Investiční fond  
Datum sestavení: 30. dubna 2020

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA OBDOBÍ OD 25. ČERVNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 25. červnu 2019</b>	0	0	0	0
Rozdělení zisku/ztráty hospodaření	0	0	0	0
Emise investičních akcií	135 671	0	0	135 671
Odkup investičních akcií	-2 977	0	0	-2 977
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	484	484
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>132 694</b>	<b>0</b>	<b>484</b>	<b>133 178</b>

## **Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.

Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5

Identifikační číslo: 071 88 935

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond

Datum sestavení: 30. dubna 2020

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

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

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

Podfond je podfondem speciálního fondu ve smyslu §92 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 25. června 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044229. Ke dni 31. prosince 2019 Podfond eviduje 132 658 495 ks vydaných investičních akcií Podfondu.

Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

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

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Na základě Smlouvy o výkonu funkce ze dne 25. května 2018 Fond svěřil obhospodařování a administraci svého majetku společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO 248 37 202 (dále jen „Společnost“).

Společnost na základě dodatku č. 6 Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním (ZISIF) ze dne 13. července 2018 delegovala distribuci Fondu na společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO 264 42 671 (dále jen „Distributor“).

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

Auditorem Fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o. se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8, IČO: 496 19 187 (dále jen „Auditor“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 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.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 25. června 2019. Z tohoto důvodu je účetní závěrka sestavena za období od 25. června 2019 do 31. prosince 2019.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Podfonde za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Podfonde, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty. Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

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

### **(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Podfond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Podfond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(d) Výnosové a nákladové úroky**

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení a úrokové výnosy z poskytnutých půjček. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(f) Tvorba rezerv**

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

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

### **(g) Přepočítání cizí měny**

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

### **(h) Finanční deriváty**

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přečteny na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(i) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem a zastoupená Společností, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### **(j) Daň z příjmů a odložená daň**

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

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

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

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

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

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.

### **(k) Daň z přidané hodnoty**

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

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(l) Spřízněné strany**

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 18.

### **(m) Položky z jiného účetního období**

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

### **(n) Změny účetních metod**

Společnost v roce 2019 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

### **(o) Prostředky investované do Fondu**

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Společnost (Podfond) je povinna odkoupit investiční akcii Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykázány jako zvýšení kapitálových fondů.

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 071 88 935  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Investiční fond  
Datum sestavení: 30. dubna 2020

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)****(p) Následné události**

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

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

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31. prosince 2019	25. června 2019
Běžné účty u bank	32 977	0
<b>Celkem</b>	<b>32 977</b>	<b>0</b>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

tis. Kč	31. prosince 2019	25. června 2019
<b>Vydané veřejným sektorem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	0	0
<b>Vydané finančními institucemi</b>	<b>11 526</b>	<b>0</b>
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	11 526	0
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	<b>17 697</b>	<b>0</b>
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	0
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	17 697	0
<b>Celkem</b>	<b>29 223</b>	<b>0</b>

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 071 88 935  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Investiční fond  
Datum sestavení: 30. dubna 2020

**5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

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

tis. Kč	31. prosince 2019	25. června 2019
Akcie	70 228	0
<b>Celkem</b>	<b>70 228</b>	<b>0</b>

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	31. prosince 2019	25. června 2019
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	932	0
<b>Celkem</b>	<b>932</b>	<b>0</b>

**7 OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31. prosince 2019	25. června 2019
Dohadné účty pasivní	157	0
<b>Celkem</b>	<b>157</b>	<b>0</b>

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2019 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 36 tis. Kč, odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu ve výši 111 tis. Kč a odměnu Depozitáře ve výši 11 tis. Kč.

**8 REZERVA NA DAŇ**

Fond v průběhu roku tvořil rezervu na daň ve výši 25 tis. Kč.

**9 VLASTNÍ KAPITÁL**

	31. prosince 2019	25. června 2019
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	133 178	0
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	132 658 495	0
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,0039	0

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

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

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
 Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
 Identifikační číslo: 071 88 935  
 Právní forma: akciová společnost  
 Předmět podnikání: Investiční fond  
 Datum sestavení: 30. dubna 2020

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 25. červnu 2019	<b>0</b>	<b>0</b>
Prodané investiční akcie	135 634 731	135 671
Odkoupené investiční akcie	-2 976 236	-2 977
Zůstatek k 31. prosinci 2019	<b>132 658 495</b>	<b>132 694</b>

**Rozdělení zisku/úhrada ztráty**

Zisk za rok 2019 ve výši 484 tis. Kč je navržen k převodu do nerozdělených zisků.

**10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Podfondu, který sestává výhradně z finančních aktiv, v celkové výši 133 178 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (k 31. prosinci 2018: 0 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše odměny za obhospodařování a administraci Podfondu, která náleží Společnosti za každý měsíc, je uvedena v poznámce č. 17.

**11 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI**

tis. Kč	31. prosinec 2019		RH
	Pohledávky	Závazky	
<b>Nástroje k obchodování</b>			
Termínové měnové operace	70 599	69 601	932
<b>Celkem</b>	<b>70 599</b>	<b>69 601</b>	<b>932</b>

K 31. prosinci 2019 byly uzavřeny měnové swapy – na výměnu EUR a USD.

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

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 071 88 935  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Investiční fond  
Datum sestavení: 30. dubna 2020

**12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	období od 25.6.2019 do 31.12.2019
Úroky z repa	352
Úroky – termínovaný vklad	13
Úroky z dluhových cenných papírů	229
<b>Celkem</b>	<b>594</b>

**13 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

tis. Kč	období od 25.6.2019 do 31.12.2019
Dividendy	20
<b>Celkem</b>	<b>20</b>

**14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

tis. Kč	období od 25.6.2019 do 31.12.2019
Udržovací provize	42
<b>Celkem</b>	<b>42</b>

**15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	období od 25.6.2019 do 31.12.2019
Bankovní poplatky	12
Poplatky a provize	49
<b>Celkem</b>	<b>61</b>

**16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	období od 25.6.2019 do 31.12.2019
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-168
Zisk/Ztráta z měnových operací	-242
Zisk/Ztráta z derivátových operací	880
<b>Celkem</b>	<b>470</b>

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Identifikační číslo: 071 88 935  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: Investiční fond  
Datum sestavení: 30. dubna 2020

**17 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	období od 25.6.2019 do 31.12.2019
Náklady na obhospodařování a administraci Společností	377
Náklady na služby Depozitáře	65
Náklady na odměnu Auditora	109
Ostatní správní náklady	3
<b>Celkem</b>	<b>554</b>

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

Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře vůči Podfondu může činit max. 0,15% p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu. Odměna je hrazena měsíčně z majetku Podfondu v souladu se statutem Fondu.

**18 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ****k 31. prosinci 2019**

tis. Kč	Česká republika	Evropská Unie	Ostatní
Výnosy z úroků a podobné výnosy	594	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	20
Výnosy z poplatků a provizí	42	0	0
Náklady na poplatky a provize	61	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-470	0	0
Správní náklady	554	0	0



**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
 Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
 Identifikační číslo: 071 88 935  
 Právní forma: akciová společnost  
 Předmět podnikání: Investiční fond  
 Datum sestavení: 30. dubna 2020

**19 DAŇ Z PŘÍJMŮ****(a) Daň z příjmů**

tis. Kč	2019
Daň splatná za běžné účetní období	25
<b>Celkem</b>	<b>25</b>

**(b) Daň splatná za běžné účetní období**

tis. Kč	2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	512
Příjmy, u nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně	20
Daňový základ	492
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	<b>25</b>
Samostatný základ daně	20
<b>Daň ze samostatného základu daně – srážková daň</b>	<b>3</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>28</b>

K 31. prosinci 2019 vykazala společnost rezervu na daň příjmu ve výši 25 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 25 tis. Kč.

**20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31. prosince 2019	25. června 2019
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	0	0
Závazky		
Dohadné účty pasivní	111	0
<b>Celkem</b>	<b>111</b>	<b>0</b>

tis. Kč	období od 25.6.2019 do 31.12.2019
Výnosy	
Přijata udržovací provize	42
Náklady	
Náklady na obhospodařování a administraci	377
<b>Celkem</b>	<b>419</b>

## 21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční manažer pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

### (a) Úvěrové riziko

Podfond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Podfondu. Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Podfond investuje výhradně do instrumentů uvedených ve statutu Podfondu.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	32 977	0	0	32 977
Dluhové cenné papíry	27 198	2 025	0	29 223
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	57 965	12 263	70 228
Ostatní aktiva	932	0	0	932
<b>Celkem</b>	<b>61 107</b>	<b>59 990</b>	<b>12 263</b>	<b>133 360</b>

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
 Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
 Identifikační číslo: 071 88 935  
 Právní forma: akciová společnost  
 Předmět podnikání: Investiční fond  
 Datum sestavení: 30. dubna 2020

**22 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)****Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru**

Sektor	31. prosince 2019	25. června 2019
Korporace	3 286	0
Cyklická spotřeba	2 595	0
Reality	6 250	0
Banky	11 526	0
Průmysl	4 000	0
Autonomní spotřeba	1 566	0
<b>Celkem</b>	<b>29 223</b>	<b>0</b>

**(b) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. Z důvodů investic do zahraničních cenných papírů mohou v důsledku takových pohybů kolísat výsledky Podfondu.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2019.

**31. prosince 2019**

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	18	9	32 950	32 977
Dluhové cenné papíry	0	0	29 223	29 223
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	45 565	24 663	0	70 228
Ostatní aktiva	0	0	932	932
<b>Celkem aktiva</b>	<b>45 583</b>	<b>24 672</b>	<b>63 105</b>	<b>133 360</b>
Ostatní pasiva	0	0	157	157
Rezervy	0	0	25	25
Vlastní kapitál	0	0	133 178	133 178
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133 360</b>	<b>133 360</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>45 583</b>	<b>24 672</b>	<b>-70 255</b>	<b>0</b>

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.  
 Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
 Identifikační číslo: 071 88 935  
 Právní forma: akciová společnost  
 Předmět podnikání: Investiční fond  
 Datum sestavení: 30. dubna 2020

**21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)****(c) Úrokové riziko**

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

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

**31. prosince 2019**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	32 977	0	0	0	0	32 977
Dluhové cenné papíry	0	3 286	16 901	9 035	0	29 223
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	70 228	70 228
Ostatní aktiva	0	0	0	0	932	932
<b>Celkem aktiva</b>	<b>32 977</b>	<b>3 286</b>	<b>16 901</b>	<b>9 035</b>	<b>71 160</b>	<b>133 360</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	157	157
Rezervy	0	0	0	0	25	25
Vlastní kapitál	0	0	0	0	133 178	133 178
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133 360</b>	<b>133 360</b>
<b>Gap</b>	<b>32 977</b>	<b>3 286</b>	<b>16 901</b>	<b>9 035</b>	<b>-62 200</b>	<b>0</b>

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.

Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5

Identifikační číslo: 071 88 935

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond

Datum sestavení: 30. dubna 2020

**21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)****(d) Riziko likvidity**

Podfond je vystaven čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých akcionářů. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně statut Podfondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán bez specifikace v následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

**31. prosince 2019**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	32 977	0	0	0	0	32 977
Dluhové cenné papíry	0	0	20 187	9 035	0	29 223
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	70 228	70 228
Ostatní aktiva	932	0	0	0	0	932
<b>Celkem aktiva</b>	<b>33 909</b>	<b>0</b>	<b>20 187</b>	<b>9 035</b>	<b>70 228</b>	<b>133 360</b>
Ostatní pasiva	157	0	0	0	0	157
Rezervy	0	25	0	0	0	25
Vlastní kapitál	0	0	0	0	133 178	133 178
<b>Celkem pasiva</b>	<b>158</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133 178</b>	<b>133 360</b>
<b>Gap</b>	<b>33 751</b>	<b>-25</b>	<b>20 187</b>	<b>9 035</b>	<b>-62 950</b>	<b>0</b>

## 22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie Covid-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postížena většina ekonomických sektorů a dopad na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Společnosti si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření, a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě, a v případě významných změn předpokladů přikročí k revizi ekonomického výhledu, vč. parametrů stresových scénářů.

Okamžitý negativní dopad měla pandemie na ocenění aktiv Fondu, která poklesla v důsledku poklesu cen investičních instrumentů. Nicméně, po odeznění pandemie a uvolnění restriktivních opatření očekáváme poměrně rychlé oživení a postupný návrat ke stavu před vypuknutím pandemie.

Výše popsaná ekonomická rizika jsou monitorována a řízená na úrovni skupiny Conseq, jejíž je Společnost součástí. Kromě monitorování ekonomických rizik, přijala skupina Conseq řadu opatření na zajištění nepřerušného provozu a ochrany zdraví svých zaměstnanců, zejména:

- většině zaměstnanců byla nařízena práce z domova;
- zaměstnanci, kteří vykonávají práci na pracovišti jsou povinni dodržovat principy sociálního distancování;
- osobní kontakty klientů a zaměstnanců byly pozastaveny;
- skupina Conseq zajistila ochranné a desinfekční prostředky pro zaměstnance.

Skupina Conseq se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií Covid-19 domnívá, že přijatá opatření a její kapitálová přiměřenost jsou dostatečné na to, aby skupina Conseq včetně Společnosti překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře a mohla nadále obhospodařovat Fond v plném rozsahu.

Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Fondu, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

**Podfond OK Smart Bond**

Broker Consulting SICAV, a.s.

Sídlo: Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5

Identifikační číslo: 071 88 935

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Investiční fond

Datum sestavení: 30. dubna 2020

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost, její finanční stav a provozní výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

*Datum sestavení*

30. dubna 2020

*Podpis statutárního zástupce*

Ing. Jan Vedral

