

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

OD 1. LEDNA 2024 DO 31. PROSINCE 2024

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852	1
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	9
■ Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě a k účetní závěrce	11
■ Účetní závěrka	16

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852

A. ÚDAJE O FONDU

Název podílového fondu

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů (dále jen „Fond“), zapsaný v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dne 6.3.2008.

ISIN

CZ0008472941

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

LEI

315700WX4VEFJ1THEE16

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Obchodní firma

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „Investiční společnost“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

IČO

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

Investice do finančních aktiv

Obchodní firma

BALENO real správa nemovitostí spol. s r.o. (dále jen „Správce“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 193000

IČO

242 85 811

Sídlo

Praha 1, U Lužického semináře 99/22, PSČ 11800

Další údaje

Investiční společnost svěřila správu nemovitostí v majetku Fondu Správci na základě smlouvy ze dne 15.12.2012.

Správce je společnost s ryze českým kapitálem, která nabízí komplexní služby v oblasti výstavby, prodeje i managementu nemovitostí. Pokrývá rezidenční, industriální, komerční i multifunkční segment realitního trhu. Správce v současnosti spravuje několik desítek bytových domů, především v centrální části hlavního města např. v ulicích Jagellonská 24/1239, Praha 3; Na Skalce 13/941, Praha 5; Slavíkova 23/1568, Praha 2.

D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio manažera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Investice do cílových aktiv

Portfolio manažerem, spravujícím investice do nemovitostí, byla po celé rozhodné období Společnost. V rámci Společnosti jsou hlavními osobami podílejícími se na řízení Fondu:

Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice Investiční společnosti a jejím operativním řízení.

JUDr. Erik Zeman

Právnickou fakultu absolvoval v roce 2000. Od roku 2005 byl zapsán do seznamu advokátů při České advokátní komoře. Následně založil kancelář sdružující samostatné advokáty pod názvem Advokacie Praha, kde je po celou dobu vedoucím advokátem. V rámci své praxe se věnuje zejména právu nemovitostí a finančnímu právu. Zúčastnil se velkého počtu nemovitostních transakcí, zejména v rámci akvizic bytových projektů v centru Prahy. Aktuálně mimo svou advokátní praxi administrativně vede dva podílové fondy, obhospodařované QI investiční společností, a.s., u kterých byl zvolen do funkce prokuristy. Jedná se o První realitní otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů (zabývající se zejména investicemi do nemovitostí) a Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů (v jehož portfoliu jsou zejména finanční produkty).

Investice do finančních aktiv

Obchodní firma

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Portfolio Manažer“)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

IČO

264 42 671

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Další údaje

Smlouva o svěření obhospodařování finančních aktiv v majetku Fondu ze dne 12. března 2008 a její dodatky byly nahrazeny Smlouvou o svěření obhospodařování finančních aktiv v majetku ze dne 2. 12. 2013, a to včetně dodatku č. 1 ze dne 1. 7. 2015, dodatku č. 2 ze dne 7. 12. 2016, dodatku č. 3 ze dne 1. 12. 2017, dodatku č. 4 ze dne 1. 12. 2017, dodatku č. 5 ze dne 11. 4. 2018 a dodatku č. 6 ze dne 13. 7. 2018, dodatku č. 7 ze dne 16. 12. 2019, dodatku č. 8 ze dne 31. 12. 2019, dodatku č. 9 ze dne 11. 5. 2020, dodatku č. 10 ze dne 21.12.2021, dodatku č. 11 ze dne 17. 5. 2022, dodatku č. 12 ze dne 25. 8. 2022 a dodatku č. 13 ze dne 9 11. 2022. Portfolio Manažer je obchodníkem s cennými papíry poskytující mimo jiné od roku 2001 i investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

Hlavními investičními manažery jsou:

Ing. Jan Schiller

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. Dva roky před úspěšným ukončením oboru nastoupil v roce 2008 do společnosti Conseq Investment Management na pozici junior analytika. Následně byl plnohodnotně začleněn do týmu na pozici junior portfolio manažera zodpovědného za implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a institucionálních mandátů a podílejícího se na asset alokaci a řízení klientských portfolií. Od roku 2018 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a řízení klientských portfolií.

Ing. Kristýna Miňhová

Vystudovala Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finanční inženýrství. Do společnosti Conseq Investment Management nastoupila v roce 2021 na pozici junior portfolio manažera, kde se přidala k týmu kolegů odpovědných za dluhopisové složky klientských portfolií a dluhopisové fondy. Na své pozici zodpovídá primárně za řízení cash-flow dluhopisových a klientských portfolií a realizaci investičních rozhodnutí.

E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu.

F. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost obhospodařovatele majetku ve Fondu. Směrem k majetku Fondu vykonávala zejména činnosti směřující k akvizicím nových investičních příležitostí, spolu s odbornými poradci jejich vyhodnocováním a realizací. Dále dohlížela na správu aktiv prostřednictvím odborné správcovské společnosti.

Cena podílového listu Fondu se v průběhu roku 2024 zvýšila o 73,65 %. Hlavním důvodem byly především výnosy z úroků poskytnutých úvěrů.

Výkonnost k 31. 12. 2024

	Výkonnost
6 měsíců	29,34 %
1 rok	73,65%

G. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem je po celou dobu existence Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

H. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář.

I. ÚDAJE O ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

J. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH V ÚDAJÍCH O FONDU, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám v údajích o Fondu.

K. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/ Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu
MSPH 60 INS 16560 / 2017	Městský soud v Praze	Hl. m. Praha	Druhý OPFKI	Olga Terekhova (spoludlužník AL- Smadi / Rafik Bagdounes)	Insolvenční řízení

L. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

M. VÝVOJ AKTIV FONDU

Aktiva Fondu se během sledovaného období navýšila na cca 5 379 383 tis. Kč z důvodu vyšších pohledávek za nebankovními subjekty z Fondu.

N. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHOJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2024:
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 370 304	5 370 304

O. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky za bankami	0,04%	0,10%
Pohledávky za nebankovními subjekty	99,83%	99,82%
Ostatní aktiva	0,13%	0,08%

P. 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 FX derivátů	930,00	930,00

Q. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

které jsou v oběhu ke dni 31. 12. 2022 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V roce 2024 bylo vydáno 0 podílových listů a odkoupeno 0 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu 629 660 podílových listů Fondu.

R. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. prosinci 2024 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1 093,0451 Kč.

S. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

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

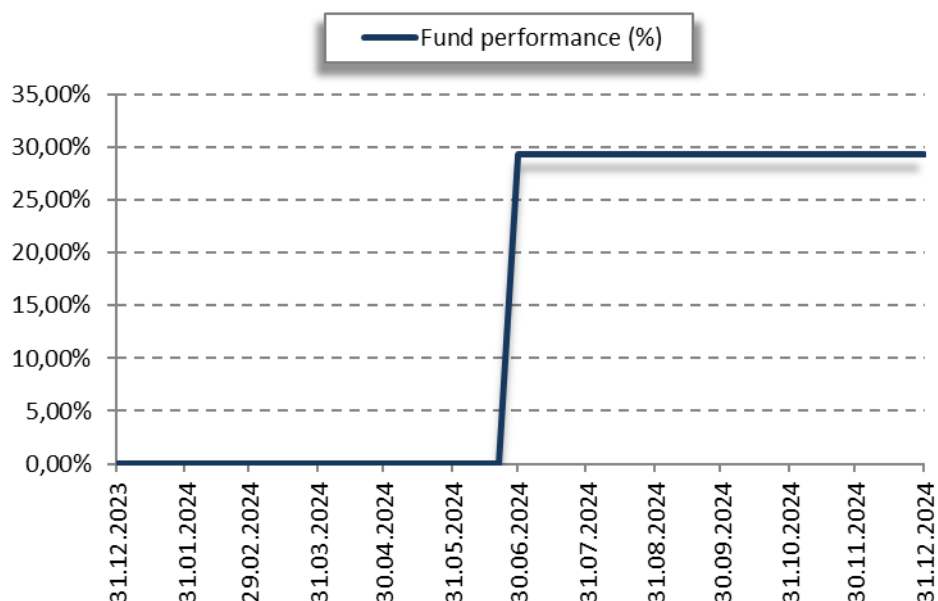
Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL
31.12.2022	387 114 837,86	307,4031
31.12.2023	396 338 180,30	629,4479
31.12.2024	688 246 760,03	1 093,0451

T. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST NEBO INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

U. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

v názorné grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



V. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU

pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný benchmark.

W. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU,

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

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost Depozitáře ve výši 726 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2024 vyplaceno 666 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 958 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2024 vyplaceno 413 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2024 vznikly ve výši 115 tis. Kč, k 31. 12. 2024 nebyly vyplaceny.

X. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB,

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

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2024 činily 10 594 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 2 029 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Společnosti v roce 2024, kterým byla odměna vyplacena, byl čtrnáct. Investiční společnost z majetku Fondu nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

Y. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUČÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a Fondu činily v roce 2024 celkem 1 851 tis. Kč, z toho 579 tis. Kč činila pohyblivá složka.

Z. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

AA. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK

kteřé byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová, akciová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu

Fond může používat finanční deriváty a provádět repo obchody pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu a pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond. Fond musí být v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet Fondu.

Dluhopisy mohou tvořit nejvýše 15% Fondového kapitálu. Investice do dluhopisů, vydaných emitentem, který nedisponuje ratingem vydaným mezinárodní ratingovou agenturou Standard & Poor's, Moody's nebo Fitch nesmí přesáhnout 5% Fondového kapitálu. Fond Investuje minimálně 10% a maximálně 50% do cenných papírů vydávaných Akciovými fondy. Investice do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů nesmí přesáhnout 30% Fondového kapitálu.

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Metody

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Investiční společnost následující metody:

- monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu, vyjádřenou jako roční odchylka,
- monitoring událostí operačního rizika.

Investiční společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů resp. repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Fondu a Nařízením vlády. Investiční společnost dále sleduje vývoj kreditních ratingů investičních nástrojů.

BB. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

STAV MAJETKU
ROZVAHA K 31. PROSINCI 2024
Aktiva

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky za bankami	2 149	4 534
v tom: a) splatné na požádání	2 149	1 234
a) ostatní pohledávky	0	3 300
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 370 304	4 416 776
v tom: b) ostatní pohledávky	5 370 304	4 416 776
Ostatní aktiva	6 930	3 449
v tom: d) ostatní aktiva	6 930	3 449
Aktiva celkem	5 379 383	4 424 759

Pasiva

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky vůči bankám	1 449 562	1 241 200
v tom: b) ostatní závazky	1 449 562	1 241 200
Závazky vůči nebankovním subjektům	3 228 508	2 771 896
v tom: b) ostatní závazky	3 228 508	2 771 896
Ostatní pasiva	9 742	7 529
v tom: a) deriváty	930	4 216
c) zúčtování se státním rozpočtem	10	94
b) ostatní pasiva	8 802	3 219
Výnosy a výdaje příštích období	0	107
Rezervy	3 324	7 689
v tom: b) na daně	3 324	7 689
Kapitálové fondy	-684 125	-684 125
Nerozdělený zisk z předchozích období	1 080 463	774 652
Zisk za účetní období	291 909	305 811
Vlastní kapitál/Čistá aktiva	688 247	396 338
Pasiva celkem	5 379 383	4 424 759

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

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

Po rozvahovém dni nenastaly skutečnosti, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond bude pokračovat v investiční činnosti a umísťování aktiv v souladu s investiční strategií definovanou statutem Fondu a s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích a na trhu s hlavními aktivy do kterých Fond investuje.

C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

D. INFORMACE O RIZICÍCH

vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Za účelem hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu byly zvoleny metody identifikující jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – Společnost řídí monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- Úvěrové riziko – toto riziko Společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
- Riziko likvidity – Společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv – toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
- Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí – toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Společnosti.

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

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

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

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

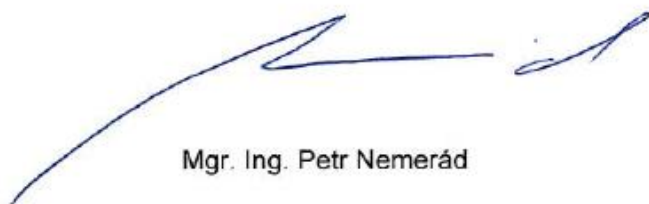
Čestné prohlášení

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

Datum sestavení

29. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Ing. Petr Nemerád

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2024

**Druhý otevřený podílový fond
kvalifikovaných investorů,
QI investiční společnost, a.s.**

Praha, duben 2025

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, QI investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Rybná 682/14, 110 05 Praha 1
Zápis proveden u:	seznamu podílových fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
NID:	900 91 549
Obhospodařovatel:	QI investiční společnost, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Předmět činnosti:	Otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů bez přívlastku
Ověřované období:	1. leden 2024 až 31. prosinec 2024
Příjemce zprávy:	vlastníci podílových listů

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Jiří Smělý
Evidenční číslo auditora:	2184

Zpráva nezávislého auditora

vlastníkům podílových listů

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, obhospodařovaný společností QI investiční společnost, a.s. (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty, podrozvahových položek, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, obhospodařovaný společností QI investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost vedení účetní jednotky za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by 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 účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naši povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 29. dubna 2025



Ing. Jiří Smělý
evidenční číslo auditora 2184
CLA Audit s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 271

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2024

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Účetní závěrka
k 31. prosinci 2024

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2024

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2024

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
3. Pohledávky za bankami	4	2 149	4 534
v tom: a) splatné na požádání		2 149	1 234
a) ostatní pohledávky		0	3 300
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	5	5 370 304	4 416 776
v tom: b) ostatní pohledávky		5 370 304	4 416 776
11. Ostatní aktiva	6	6 930	3 449
v tom: d) ostatní aktiva		6 930	3 449
Aktiva celkem		5 379 383	4 424 759

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
1. Závazky vůči bankám	7	1 449 562	1 241 200
v tom: b) ostatní závazky		1 449 562	1 241 200
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	8	3 228 508	2 771 896
v tom: b) ostatní závazky		3 228 508	2 771 896
4. Ostatní pasiva	9	9 742	7 529
v tom: a) deriváty		930	4 216
c) zúčtování se státním rozpočtem		10	94
b) ostatní pasiva		8 802	3 219
5. Výnosy a výdaje příštích období	10	0	107
6. Rezervy	11	3 324	7 689
v tom: b) na daně		3 324	7 689
12. Kapitálové fondy	12	-684 125	-684 125
14. Nerozdělený zisk z předchozích období	12	1 080 463	774 652
15. Zisk za účetní období	12	291 909	305 811
Vlastní kapitál/Čistá aktiva		688 247	396 338
Pasiva celkem		5 379 383	4 424 759

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2024

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
4. Pohledávky z pevných termínových operací	13	180 035	509 944
v tom: b) s měnovými nástroji		180 035	509 944
8. Hodnoty předané k obhospodařování	14	688 247	396 338
Podrozvahová aktiva celkem		868 282	879 282

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2024	31. prosince 2023
2. Přijaté nemovité zástavy	13	7 128 176	5 565 916
4. Závazky z pevných termínových operací	13	180 965	514 160
v tom: b) s měnovými nástroji		180 965	514 160
Podrozvahová pasiva celkem		7 309 141	3 162 513

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

tis. Kč	Poznámka	2024	2023
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	572 092	367 256
v tom: úroky z dluhových cen. papírů		0	0
2. Náklady na úroky a podobné náklady	16	-272 702	-164 812
5. Náklady na poplatky a provize	17	-64	-877
v tom: b) ostatní finanční náklady		-64	-877
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	-14 946	18 887
v tom: realizované		-2 221	-13 213
: nerealizované		-12 725	32 100
7. Ostatní provozní výnosy	19	32 522	145 152
8. Ostatní provozní náklady	20	-1 813	-5 106
9. Správní náklady	21	-6 667	-43 715
v tom: b) ostatní správní náklady		-6 667	-43 715
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek			
a rezerv k pohledávkám a zárukám	22	0	3 709
19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		308 422	320 494
23. Daň z příjmů	23	-16 513	-14 683
24. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		291 909	305 811

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Údaje o Fondu

QI investiční společnost, a.s., (dále jen „Společnost“) obdržela od České národní banky povolení k vytvoření podílového fondu s názvem Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) dne 6. 3. 2008. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 6. 3. 2008 (č.j. 2008/3210/570; ke sp.zn.: Sp/2008/303/571/2). Povolení k vytvoření Fondu bylo uděleno na dobu neurčitou a depozitářem Fondu byla schválena UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Aktuální název Fondu je Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů.

Společnost zahájila prodej podílových listů Fondu dne 18. března 2008 s přiděleným kódem ISIN CZ0008472941. Ke dni 31. prosince 2024 Společnost eviduje 629 660 ks vydaných podílových listů Fondu (31. prosince 2023 evidovala společnost 629 660 ks vydaných podílových listů).

Fond je obhospodařován společností QI investiční společnost, a.s. se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 279 11 497 (dále jen „Společnost“).

Společnost svěřila obhospodařování části majetku Fondu a některé další činnosti související s kolektivním investováním investičnímu manažerovi, kterým je obchodník s cennými papíry Conseq Investment Management, a.s. se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 264 42 671. Investiční manažer obhospodařuje část portfolia Fondu sestávající z investičních nástrojů a peněžních prostředků.

Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu nadprůměrného zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách investováním do nemovitostí v České republice a v dalších zemích střední a východní Evropy, postoupením pohledávek a poskytováním úvěrů nebankovním subjektům.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Depozitářem Fondu byla v období od 1.1.2024 do 31.12.2024 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je CLA Audit s.r.o., se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 631 45 871 (dále jen „Auditor“).

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2024

2 ÚČETNÍ POSTUPY

a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

Dopad změny vyhlášky č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018 byl proveden k 1.1.2021.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

Účetní závěrka je sestavena k rozvahovému dni 31.12.2024. Běžným účetním obdobím je rok končící 31.12.2024, minulým účetním obdobím byl rok končící 31.12.2023.

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

b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

a) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

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

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

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

b) Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

c) Výnosové poplatky a provize

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

d) Finanční nástroje

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

d) Finanční nástroje (pokračování)

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

d) Finanční nástroje (pokračování)

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

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

d) Finanční nástroje (pokračování)

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

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

(tzv. „SPPI test“)

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

d) Finanční nástroje (pokračování)

Prvotní zaúčtování

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

Oceňování

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši. Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány jsou uvedeny u bodě 28.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

ii. Investice do majetkových účastí

Investičními aktivy Fondu jsou majetkové účasti. Tyto majetkové účasti jsou pořizovány za účelem maximalizace dividendového výnosu pro Fond a maximalizace růstu hodnoty majetkových účastí pro Fond. Tyto majetkové účasti jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná a fond využívá v souladu s IFRS 9 možnost přecenění majetkových účastí na reálnou hodnotu do Výkazu zisku a ztráty.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

d) Finanční nástroje (pokračování)

iii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

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

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

v. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nesplňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

vi. Emitované podílové listy vydávané fondem

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

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

d) Finanční nástroje (pokračování)

Fond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (podílové listy – PL) jako kapitálový nástroj.

vii. Pohledávky

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

viii. Finanční závazky

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

e) Tvorba rezerv

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

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

f) Přepočet cizí měny

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

g) Opravné položky

Opravné položky korigují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv. Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně je oceňován reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Pokud zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného majetku provozního a dlouhodobého nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně ziskatelnou částku.

Dlouhodobý hmotný majetek provozní a dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

i) Nakoupené pohledávky a poskytnuté úvěry

Pohledávky nakoupené Fondem a poskytnuté úvěry jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou/nominální hodnotou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty pohledávek se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty (odpisu pohledávky). Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

j) Daň z příjmů

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

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

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

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Ostatní aktiva.

k) Daň z přidané hodnoty

Fond je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“).

l) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Fond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

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

m) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- strana ovládá účetní jednotku,
- strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou,

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

n) Spřízněné strany (pokračování)

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 24.

o) Položky z jiného účetního období

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

p) Změny účetních metod

Fond v roce 2024 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

q) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2022

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

q) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)

i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

ii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

iii. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednoty tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2024 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

q) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)

ii. Novelizace IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění – Ujednání o dodavatelském financování

Novelizace IAS 7 doplňuje úpravami cíle zveřejnění a stanovuje povinnost zveřejnit informace o ujednáních o dodavatelském financování, která má umožnit uživatelům účetní závěrky posoudit dopad těchto ujednání na závazky a peněžní toky fondu. Novelizace IFRS 7 doplnila přidání ujednání o dodavatelském financování jako další z požadavků na zveřejňování informací o vystavení fondu likvidnímu riziku, přičemž ujednání o dodavatelském financování by měla obsahovat souhrnné informace o:

- přístupu k vykazování významných ujednání o dodavatelském financování a přijaté úsudky při použití této politiky
- jak se transakce dodavatelského financování odráží ve výkazu o peněžních tocích
- účetní hodnotě příslušných závazků a řádkové položky, v nichž jsou vykázány
- likvidním riziku

iii. Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn – Nedostatečná směnitelnost

Novelizace upřesňuje, za jakých podmínek je možné brát měnu jako směnitelnou (je možné směniti danou měnu za jinou prostřednictvím tržních či směnných mechanismů, které vytvářejí vymahatelná práva a povinnosti bez zbytečného odkladu k datu ocenění a za určitým účelem) a za jakých podmínek není měna směnitelná (je možné získat pouze nevýznamné množství jiné měny). Novelizace současně upřesňuje, jaké musí účetní jednotka zveřejnit informace, pokud není měna směnitelná, aby uživatelé účetní závěrky mohli pochopit, jak měna, která není směnitelná za jinou měnu může ovlivnit finanční výkonnost, finanční situaci a peněžní toky fondu. Novelizace obsahuje i v novém dodatku aplikační pokyny ohledně směnitelnosti a nový ilustrativní příklad.

iv. Novelizace IFRS 16 Leasingy – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu

Novelizace doplňuje požadavky na následné ocenění prodeje a zpětného leasingu, který splňuje požadavky IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky na zaúčtování jako prodej aktiva. Úpravy vyžadují, aby prodávající-nájemce stanovil „leasingové splátky“ nebo „revidované leasingové splátky“ tak, aby po datu zahájení nevykázal zisk nebo ztrátu související s právem k užívání, které si ponechal. Úpravy nemají vliv na zisk nebo ztrátu vykázanou prodávajícím-nájemcem v souvislosti s částečným nebo úplným ukončením leasingu. Novelizace přidala nový ilustrativní příklad, který ilustruje následné ocenění aktiva z práva k užívání a závazku z leasingu při transakci prodeje a zpětného leasingu s variabilními leasingovými platbami, které nezávisí na indexu nebo sazbě. Ilustrativní příklad objasňuje, že závazek vyplývající z transakce prodeje zpětného leasingu, která se podle IFRS 15 klasifikuje jako prodej, je závazkem leasingu.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

i. Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)

v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykazání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykáží v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykáží v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Fond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.

r) Následné události

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

i. Posouzení obchodních modelů

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

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

ii. Posouzení klasifikace emitovaných podílových listů

Emitované cenné papíry (podílové listy), které Fond vydává, v sobě zahrnují povinnost odkoupit podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení podílového listu. Cenné papíry emitované Fondem tak nesplní základní podmínku pro klasifikaci jako kapitálový nástroj dle IAS 32 a spolu s dalším posouzením charakteru emitovaných cenných papírů, které umožňují výjimky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D IAS 32, Fond dospěl k závěru, že vzhledem k emitování dvou tříd podílových listů, které nesplňují podmínky rovného postavení vlastníků, bude vykazovat podílové listy emitované Fondem jako finanční závazek v „Čistých aktivech připadajících na držitele podílových listů“.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

**3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY
(pokračování)**

iii. *Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 28.

iv. *Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na stanovení očekávaných úvěrových ztrát, jsou popsány v bodu 27.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2023
Běžné účty u bank	2 149	1 234
Maržový účet	0	3 300
Celkem	2 149	4 534

5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	Nominální hodnota	Reálná hodnota
Stav k 31. 12. 2024		
Pohledávky za fyzickými osobami	18 951	0
Pohledávky za právnickými osobami	5 254 815	5 370 304
Celkem	5 273 766	5 370 304
Stav k 31. 12. 2023		
Pohledávky za fyzickými osobami	101 721	105 448
Pohledávky za právnickými osobami	4 243 053	4 311 328
Celkem	4 344 774	4 416 776

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Ostatní provozní pohledávky	6 743	2 609
Poskytnuté provozní zálohy	0	622
Odložená daňová pohledávka	187	218
Celkem	6 930	3 449

Ostatní provozní pohledávky obsahují k 31. prosinci 2024 zejména pohledávky z nájemních vztahů ve výši 6 743 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 2 609 tis. Kč).

7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Ostatní	1 449 562	1 241 200
Celkem	1 449 562	1 241 200

Ostatní závazky vůči bankám obsahují přijatý úvěr od banky k financování aktivit Fondu.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****8 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM**

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Půjčky	3 228 508	2 771 896
Celkem	3 228 508	2 771 896

Závazky vůči nebankovním subjektům obsahují půjčky získané k financování aktivit Fondu.

9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Záporná hodnota derivátů	930	4 216
Závazky z obchodního styku	7 062	2 241
DPH	10	94
Dohadné účty pasivní	1 740	978
Celkem	9 742	7 529

Dohadné účty pasivní obsahují dohad na náklady za obhospodařování Fondu ve výši 545 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 556 tis. Kč), dohad na náklady za audit ve výši 115 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 115 tis. Kč) a dohad na náklady depozitáře ve výši 61 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 61 tis. Kč). Zbytek dohadných položek souvisí s ostatními provozními náklady fondu.

10 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Přeplatky úroků	0	107
Celkem	0	107

11 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Rezervy	3 324	7 689
v tom: b) na daně	3 324	7 689
Celkem	3 324	7 689

Podrobnější členění rezerv na daně je uvedeno v části 23 Daň z příjmů.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****12 FONDOVÝ KAPITÁL**

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Fondový kapitál Fondu (tis. Kč)	688 247	396 338
Počet vydaných podílových listů (kusy)	629 660	629 660
Fondový kapitál na 1 podílový list (v Kč)	1 093,0451	629,4479

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako podíl fondového kapitálu Fondu připadající na jeden podílový list. Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se aktuální hodnotě podílového listu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2024	629 660	-684 125
Prodané podílové listy	0	0
Odkoupené podílové listy	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2024	629 660	-684 125

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2023	1 259 307	-387 541
Prodané podílové listy	0	0
Odkoupené podílové listy	-629 647	-296 584
Zůstatek k 31. prosinci 2023	629 660	-684 125

Rozdělení zisk/úhrada ztráty

Zisk za rok 2024 ve výši 291 909 tis. Kč bude navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období.

Zisk za rok 2023 ve výši 305 811 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2024

12 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	-684 125	0	774 652	305 811	396 338
Rozdělení výsledku hospodaření			305 811	-305 811	0
Odkoupené podílové listy	0	0	0	0	0
Přecenění majetku	0	0	0	0	0
Odložená daň z oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	291 909	291 909
Zůstatek k 31. 12. 2024	-684 125	0	1 080 463	291 909	688 247

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	-387 541	4	578 452	196 200	387 115
Rozdělení výsledku hospodaření			196 200	-196 200	0
Odkoupené podílové listy	-296 584	0	0	0	-296 584
Přecenění majetku	0	-4	0	0	-4
Odložená daň z oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	305 811	305 811
Zůstatek k 31. 12. 2023	-684 125	0	774 652	305 811	396 338

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2024

**13 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ
S MĚNOVÝMI NÁSTROJI A Z PŘIJATÝCH ZÁSTAV A ZAJIŠTĚNÍ**

tis. Kč	31. prosince 2024			31. prosince 2023		
	Podrozvah. položky			Podrozvah. položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	180 035	180 965	-930	509 944	514 160	-4 216
Celkem	180 035	180 965	-930	509 944	514 160	-4 216

Fond uzavřel dne 17. prosince 2024 měnový swap pro výměnu EUR za CZK s datem vypořádání 8. ledna 2025. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem.

13 EVENTUALITY, PŘÍSLIBY A NEMOVITÉ ZÁSTAVY

K 31. prosinci 2024 Fond nevydal žádné záruky ani přísliby, které by mohly mít dopad na jeho hospodaření, či by ho vystavovaly rizikům.

K 31. prosinci 2024 jsou ve Fondu vedeny přijaté nemovité zástavy ve výši 7 128 176 tis. Kč zajišťující poskytnuté úvěry (k 31. prosinci 2023: 5 565 916 tis. Kč).

14 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fondový kapitál v celkové výši 688 247 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (2023: 396 338 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 21.

15 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z poskytnutých půjček	572 067	363 408
Úroky Margin call	13	32
Úroky z měnových operací	12	3 816
Celkem	572 092	367 256

16 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Úroky bankovní	0	29
Úroky z přijatých půjček	272 701	164 780
Úroky Margin call	1	3
Celkem	272 702	164 812

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****17 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2024	2023
Bankovní poplatky	63	876
Poplatek za správu CP	1	1
Celkem	64	877

18 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/ztráta z operací s oceněním obchodních podílů	0	192
Zisk/ztráta z operací s oceněním pohledávek	-21 824	-161
Zisk/ztráta z měnových operací	19 969	56 812
Zisk/ztráta z derivátových operací	-13 091	-37 960
Zisk/ztráta z vyřazení OR z VK při prodeji majetku	0	4
Celkem	-14 946	18 887

19 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Výnos z prodeje dlouhodobého HM	0	131 401
Ostatní provozní výnosy	32 522	13 751
Celkem	32 522	145 152

Ostatní provozní výnosy obsahují zejména výnosy z postoupených pohledávek, uhrazené smluvní pokuty, odměny související s poskytnutím/postoupením úvěrů.

20 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Účetní hodnota vyřazeného dlouhodobého HM	0	2 971
Ostatní provozní náklady	1 813	2 135
Celkem	1 813	5 106

Ostatní provozní náklady obsahují zejména poplatky související s přijatým úvěrem a poskytnutím/postoupením úvěrů.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****21 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2024	2023
Náklady na služby depozitáře	726	726
Náklady za audit	115	121
Náklady za obhospodařování Fondu	958	942
Náklady na právní a daňové poradenství	1 307	905
Daně a poplatky	52	306
Ostatní	3 509	40 715
Celkem	6 667	43 715

Položka Ostatní obsahuje zejména náklady spojené s údržbou nemovitostí, pronájmem a úvěry.

22 TVORBA OPRAVNÝCH POLOŽEK K POHLEDÁVKÁM

V roce 2024 Fond tvořil daňové opravné položky dle zákona o daních z příjmů k pohledávkám z obchodního styku a k pohledávkám z úroků k pohledávkám za nebankovními subjekty ve výši 0 tis. Kč (2023: 3 709 tis. Kč).

23 DAŇ Z PŘÍJMŮ**(a) Daň z příjmů**

tis. Kč	2024	2023
Daň splatná za účetní období	16 482	15 571
Celkem	16 482	15 571

(b) Splatná daň z příjmu

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	308 421	320 494
Daňově neuznatelné náklady	25 575	5 094
Úprava o položky jiných období	-4 361	-13 405
Daňově neuznatelné výnosy	0	-759
Dopady změn účetních metod	0	0
Daňový základ	329 635	311 424
Splatná daň z příjmu ve výši 5%	16 482	15 571

K 31. prosinci 2024 vykázala společnost rezervu na daně ve výši 3 324 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 16 482 tis. Kč, ponížená o zaplacené zálohy ve výši 13 158 tis. Kč.

K 31. prosinci 2023 vykázala společnost rezervu na daně ve výši 7 689 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 15 571 tis. Kč, ponížená o zaplacené zálohy ve výši 7 882 tis. Kč.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2024

24 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky		
Přijaté úvěry	1 084 241	770 789
Dohadné účty pasivní	545	556
tis. Kč	2024	2023
Náklady		
Náklady na úroky	27 339	19 623
Náklady za obhospodařování Fondu	958	942
Výnosy		
Výnosové úroky	0	820

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

V roce 2024 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 958 tis. Kč (2023: 942 tis. Kč) hrazené na účet společnosti QI investiční společnost, a.s.

25 VÝNOS/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
tis. Kč	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	572 092	366 917	0	339	572 092	367 256
Náklady na úroky a provize	-272 702	-164 812	0	0	-272 702	-164 812
Náklady na poplatky a provize	-64	-877	0	0	-64	-877
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-14 946	18 648	0	239	-14 946	18 887
Ostatní provozní výnosy	32 522	145 100	0	52	32 522	145 152
Ostatní provozní náklady	-1 813	-5 106	0	0	-1 813	-5 106
Správní náklady	-6 667	-43 715	0	0	-6 667	-43 715
Odpisy, opravné položky a rezervy k pohledávkám a zárukám	0	3 709	0	0	0	3 709

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****26 KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ**

Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány a nejsou vykázány v rozvaze v čisté výši:

31.12.2024				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	-0	0
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	-0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	-930	0	-930	0	+0	-930
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	-0	0	0	+0	0	0

Fond uzavřel 17. prosince 2024 měnový swap pro výměnu EUR za CZK s celkovou zápornou reálnou hodnotou 930 tis. Kč s datem vypořádání obchodu 8. ledna 2025. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2024 činila 0 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek/závazků) k 31.12.2024 činí -930 tis. Kč.

31.12.2023				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	-0	0
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	-0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	-4 216	0	-4 216	0	+3 300	-916
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	-0	0	0	+0	0	0

Fond uzavřel 19. prosince 2023 měnový swap pro výměnu EUR za CZK s celkovou zápornou reálnou hodnotou 4 216 tis. Kč s datem vypořádání obchodu 3. ledna 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila 3 300 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek/závazků) k 31.12.2023 činí -916 tis. Kč.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****27 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU**

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

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

Závazky

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

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě – povinně ve FVTPL	Finanční aktiva v reálné hodnotě – určená ve FVTPL	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2024				
Pohledávky za bankami	2 149		0	2 149
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 370 304		0	5 370 304
Účasti s rozhodujícím vlivem	0		0	0
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0		0	0
Závazky vůči bankám	0		-1 449 562	-1 449 562
Závazky vůči nebankovním subjektům	0		-3 228 508	-3 228 508
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0		-930	-930
Celkem	5 372 453		-4 679 000	693 453

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě – povinně ve FVTPL	Finanční aktiva v reálné hodnotě – určená ve FVTPL	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Pohledávky za bankami	4 534		0	4 534
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 416 776		0	4 416 776
Účasti s rozhodujícím vlivem	0		0	0
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0		0	0
Závazky vůči bankám	0		-1 241 200	-1 241 200
Závazky vůči nebankovním subjektům	0		-2 771 896	-2 771 896
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0		-4 216	-4 216
Celkem	4 421 310		-4 017 312	403 998

28 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovní 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

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

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Nástroje peněžního trhu

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

(c) Deriváty

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

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

(d) Ostatní aktiva a závazky

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

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****28 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)****(e) Přijaté půjčky**

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

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

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Fondu.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2024				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	2 149	0	2 149
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	5 370 304	5 370 304
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	2 149	5 370 304	5 372 453
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	1 449 562	0	1 449 562
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	3 228 508	3 228 508
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	930	0	930
Celkem	0	1 450 492	3 228 508	4 679 000

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	4 534	0	4 534
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	4 416 776	4 416 776
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	4 534	4 416 776	4 421 310
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	1 241 200	0	1 241 200
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	2 771 896	2 771 896
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	4 216	0	4 216
Celkem	0	1 245 416	2 771 896	4 017 312

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****28 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)**

V průběhu roku končícím 31. prosince 2024 nedošlo ke změně oceňovacích technik pro úroveň 3 měření reálné hodnoty. Sensitivita oceňovacích technik využívajících vstupy úrovně 3 na rozumně možné změny nepozorovatelných vstupů byla vyhodnocena jako nevýznamná.

Pohyby ve finančních nástrojích vykazovaných v reálné hodnotě - Úroveň 3

Následující tabulka zobrazuje rekonsiliaci počátečních a konečných stavů finančních aktiv, která jsou vykázána v reálné hodnotě na základě oceňovacích technik, které jsou založeny na netržních vstupech:

tis. Kč	Pohledávky za nebankovními subjekty (úvěry)
1. ledna 2024 celkem	4 416 776
Nákupy, vznik, pořízení	3 437 865
Prodeje, splacení	-3 088 469
Naběhlé úroky vykázané ve výkazu zisků a ztráty na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy	572 067
Celkové nerealizované zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	24 128
Celkové realizované zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	7 937
31. prosince 2024 celkem	5 370 304

tis. Kč	Pohledávky za nebankovními subjekty (úvěry)
1. ledna 2023 celkem	2 479 633
Nákupy, vznik, pořízení	3 660 594
Prodeje, splacení	-2 142 272
Naběhlé úroky vykázané ve výkazu zisků a ztráty na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy	363 408
Celkové nerealizované zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	37 812
Celkové realizované zisky / ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	17 601
31. prosince 2023 celkem	4 416 776

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2024

28 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

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

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	6 930	6 930	0	0	6 930	6 930
Pasiva						
Ostatní pasiva a závazky	8 802	8 802	0	0	8 802	8 802
Výnosy příštích období	0	0	0	0	0	0
Rezervy	3 324	3 324			3 324	3 324

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	3 449	3 449	0	0	3 449	3 449
Pasiva						
Ostatní pasiva a závazky	3 313	3 313	0	0	3 313	3 313
Výnosy příštích období	107	107	0	0	107	107
Rezervy	7 689	7 689			7 689	7 689

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

29 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů podílových listů Fondu 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 Fondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

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

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****29 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****(a) Úvěrové riziko**

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

Fond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Fond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. V případech, kdy je dostupný externí rating, pohybuje se rozmezí od AAA do CC.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**31. prosince 2024**

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	2 149	0	2 149
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 370 304	0	5 370 304
Ostatní aktiva	6 930	0	6 930
Celkem	5 379 383	0	5 379 383

31. prosince 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	4 534	0	4 534
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 416 776	0	4 416 776
Ostatní aktiva	3 449	0	3 449
Celkem	4 424 759	0	4 424 759

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2024					
Úvěry a pohledávky za bankami	2 149	0	2 149	0	xxx
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	5 370 304	0	5 370 304	7 128 176	xxx
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0	xxx
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	xx	xx	xx	xx	xxx

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****29 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****(a) Úvěrové riziko (pokračování)**

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2023					
Úvěry a pohledávky za bankami	4 534	0	4 534	0	xxx
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	4 416 776	0	4 416 776	5 565 916	xxx
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0	xxx
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	xx	xx	xx	xx	xxx

(b) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika Podfonde, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2024.

31. prosince 2024

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	4	2 145	2 149
Pohl. za nebankovními subjekty	0	1 265 659	3 440 028	5 370 304
Ostatní aktiva	0	0	6 930	6 930
Celkem aktiva	0	1 930 280	3 449 103	5 379 383
Závazky vůči bankám	0	1 265 659	183 903	1 449 562
Závazky za nebankovními subjekty	0	474 536	2 753 972	3 228 508
Ostatní pasiva	0	0	9 742	9 742
Výnosy příštích období	0	0	0	0
Rezervy	0	0	3 324	3 324
Vlastní kapitál	0	0	688 247	688 247
Celkem pasiva	0	1 740 195	3 639 188	5 379 383
Podrozvahová aktiva	0	0	868 282	868 282
Podrozvahová pasiva	0	0	180 965	180 965
Čistá devizová pozice	0	190 085	497 232	687 317

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****29 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****(b) Měnové riziko (pokračování)****31. prosince 2023**

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	41	4 493	4 534
Pohl. za nebankovními subjekty	0	1 842 170	2 574 606	4 416 776
Ostatní aktiva	0	0	3 449	3 449
Celkem aktiva	0	1 842 211	2 582 548	4 424 759
Závazky vůči bankám	0	874 137	367 063	1 241 200
Závazky za nebankovními subjekty	0	409 457	2 362 439	2 771 896
Ostatní pasiva	0	0	7 529	7 529
Výnosy příštích období	0	0	107	107
Rezervy	0	0	7 689	7 689
Vlastní kapitál	0	0	396 338	396 338
Celkem pasiva	0	1 283 594	3 141 165	4 424 759
Podrozvahová aktiva	0	0	879 282	879 282
Podrozvahová pasiva	0	0	514 160	514 160
Čistá devizová pozice	0	558 617	-193 495	365 122

(c) Úrokové riziko

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

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

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

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

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****29 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****(c) Úrokové riziko (pokračování)****31. prosince 2024**

tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 149	0	2 149
Pohl. za nebankovními subjekty	0	5 370 304	5 370 304
Ostatní aktiva	0	6 930	6 930
Celkem aktiva	2 149	5 377 234	5 379 383
Závazky vůči bankám	1 449 562	0	1 449 562
Závazky za nebankovními subjekty	0	3 228 508	3 228 508
Ostatní pasiva	0	9 742	9 742
Výnosy příštích období	0	0	0
Rezervy	0	3 324	3 324
Vlastní kapitál	0	688 247	688 247
Celkem pasiva	1 449 562	3 929 821	5 379 383
Gap	-1 447 413	1 447 413	0

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 534	0	4 534
Pohl. za nebankovními subjekty	0	4 416 776	4 416 776
Ostatní aktiva	0	3 449	3 449
Celkem aktiva	4 534	4 420 225	4 424 759
Závazky vůči bankami	1 241 200	0	1 241 200
Závazky za nebankovními subjekty	0	2 771 896	2 771 896
Ostatní pasiva	0	7 529	7 529
Výnosy příštích období	0	107	107
Rezervy	0	7 689	7 689
Vlastní kapitál	0	396 338	396 338
Celkem pasiva	1 241 200	3 183 559	4 424 759
Gap	-1 236 666	1 236 666	0

(d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

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

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2024****29 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****(d) Riziko likvidity (pokračování)****31. prosince 2024**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	2 149	0	0	0	2 149
Pohl. za nebankovními subjekty	0	0	5 370 304	0	5 370 304
Ostatní aktiva	0	6 930	0	0	6 930
Celkem aktiva	2 149	6 930	5 370 304	0	5 379 383
Závazky vůči bankami	0	0	1 449 562	0	1 449 562
Závazky za nebankovními subjekty	0	0	3 228 508	0	3 228 508
Ostatní pasiva	0	9 742	0	0	9 742
Výnosy příštích období	0	0	0	0	0
Rezervy	0	3 324	0	0	3 324
Vlastní kapitál	0	0	0	688 247	688 247
Celkem pasiva	0	13 066	4 678 070	688 247	5 379 383
Podrozvahová aktiva	0	0	0	868 282	868 282
Podrozvahová pasiva	0	0	0	180 965	180 965
Čistá devizová pozice	2 149	-6 136	692 234	-930	687 317

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 534	0	0	0	4 534
Pohl. za nebankovními subjekty	0	0	4 416 776	0	4 416 776
Ostatní aktiva	0	3 449	0	0	3 449
Celkem aktiva	4 534	3 449	4 416 776	0	4 424 759
Závazky vůči bankami	0	0	1 241 200	0	1 241 200
Závazky za nebankovními subjekty	0	0	2 771 896	0	2 771 896
Ostatní pasiva	0	7 529	0	0	7 529
Výnosy příštích období	107	0	0	0	107
Rezervy	0	7 689	0	0	7 689
Vlastní kapitál	0	0	0	396 338	396 338
Celkem pasiva	107	15 218	4 013 096	396 338	4 424 759
Podrozvahová aktiva	0	0	0	879 282	879 282
Podrozvahová pasiva	0	0	0	514 160	514 160
Čistá devizová pozice	4 427	-11 769	403 680	-31 216	365 122

29 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)**(e) Citlivostní analýza**

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Fondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

tis. Kč	31. prosince 2024		31. prosince 2023	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/	35,6%/		41,33%/	
akciové složky smíšených fondů	4,29%	0	16,55%	0
Pokles úrokových sazeb o	0,87%		0,87%	
a pokles AUM o	0,52%	0	0,52%	0
Apreciace/depreciace měny fondu	22,6%	51 060	10,03%	146 968
Změna cen na trhu s nemovitostmi	7,5%	0	7,995%	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30%	1 611 410	30%	1 224 263

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2024

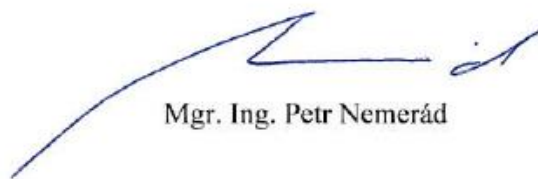
30 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení 29. dubna 2025

Podpis statutárního zástupce

A handwritten signature in blue ink, consisting of a long horizontal stroke followed by a stylized 'N' and a small flourish.

Mgr. Ing. Petr Nemerád