



# POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

## CONSEQ INVEST DLUHOPISY NOVÉ EVROPY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2025

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, za rozhodné období 1. 1. 2025 až 30. 6. 2025

### A. ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU (PORTFOLIO MANAŽERECH, PŘÍPADNĚ EXTERNÍCH SPRÁVCÍCH) FONDU

#### Obchodní firma

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Obhospodařovatel“ nebo „Investiční společnost“),

#### IČO

248 37 202

#### Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

#### Stručný popis zkušeností a znalostí

Obhospodařovatel je investiční společností vykonávající od roku 2011 činnost obhospodařování a administrace investičních fondů.

#### Hlavní osoby podílející se u Obhospodařovatele 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 akcemi 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.

##### *Ing. Jan Schiller*

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. V roce 2008, dva roky před úspěšným ukončením oboru, nastoupil do společnosti Conseq Investment Management, a.s. 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.

## B. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla v období od 1.1.2025 do 30.6.2025 společnost Conseq Investment Management, a.s., IČO: 264 42 671, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153 (dále jen „Depozitář“).

## C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU,

pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Depozitář (Conseq Investment Management, a.s.) pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých zahraničních investiční nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář má zřízen u uvedeného subjektu účet cenných papírů, na kterém jsou evidovány cenné papíry v majetku Fondu, tzn. odděleně od cenných papírů Depozitáře a jiných klientů. Depozitář o tom vede ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti.

## D. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI,

v rozhodném období a době, po kterou činnost hlavního podpůrce vykonával

Činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu nevykonávala v rozhodném období žádná osoba.

## E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V rozhodném období došlo k aktualizaci vedoucích osob na straně obhospodařovatele i administrátora. Dále došlo ke zpřesnění konsolidačního celku kam spadá administrátor, obhospodařovatel i depozitář Fondu. K jiným podstatným změnám ve statutu Fondu nedošlo.

## F. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

## G. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 30. června 2025, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Dluhové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na majetku
Vklady u bank	xxx	38 255	38 255	3,52%
Reverzní REPO (B/S)	x	30 000	30 035	2,77%
CZgb3.5/35	CZ0001006431	33 682	33 062	3,05%
CZgb3.6/36	CZ0001007355	29 246	28 297	2,61%

CZgb4.5/32	CZ0001007033	91 928	95 278	8,78%
CZgb4.9/34	CZ0001006894	38 341	37 243	3,43%
Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na majetku
DDMDEBb9/26	SE0015797683	17 147	12 060	1,11%
EBRDb25/31	XS2779805097	50 112	38 275	3,53%
EBRDb28.00/27	XS2537091899	64 354	65 638	6,05%
EIBb2.75/26	XS1492818866	19 165	26 862	2,47%
EQUA BANK VAR/27	CZ0003704595	19 738	21 403	1,97%
GEVORKYAN 7,11/2029	CZ0000002159	12 635	12 859	1,18%
GHELGRf/25	PLGHLMC00545	21 245	23 733	2,19%
IPFLNfe/26	XS2707609538	13 166	14 726	1,36%
JPMfe/27	XS1569783613	16 005	17 581	1,62%
OKEAb9.125/28	NO0013223503	11 436	10 856	1,00%
PEKAOf/28	PLPEKAO00297	15 972	17 781	1,64%
PLAYf/27	PLO266100034	15 480	16 925	1,56%
PLgb2.5-07/27	PL0000109427	26 918	34 430	3,17%
PLgb5-10/34	PL0000116851	101 133	105 908	9,76%
PLgb6-10/33	PL0000115291	102 936	108 298	9,98%
PLgbf-11/31	PL0000113213	21 853	23 777	2,19%
TURKGB26.2 10/33	TRT051033T12	71 010	54 851	5,05%
TURKGB30 09/29	TRT120929T12	64 432	56 634	5,22%
TURKGB31.08 11/28	TRT081128T15	54 399	42 053	3,87%
UKRAINrestrA/34	XS2895056013	12 742	13 762	1,27%
UKRAINrestrA/35	XS2895056369	14 730	16 230	1,50%
UKRAINrestrA/36	XS2895056526	16 070	17 498	1,61%

## H. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2025	30. června 2024
Pohledávky za bankami	6,29%	7,33%
Dluhové cenné papíry	93,35%	92,29%
Ostatní aktiva	0,36%	0,38%

## **I. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU**

kteřé jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2025 a kteřé byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy A (ISIN CZ0008476959) 52 890 620 podílových listů a zároveň odkoupil 30 210 691 podílových listů Fondu třídy A. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 596 537 953 podílových listů Fondu třídy A..

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy D (ISIN CZ0008476942) 23 079 875 podílových listů a zároveň odkoupil 0 podílových listů Fondu třídy D. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 244 499 139 podílových listů Fondu třídy D.

## **J. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST**

K 30. červnu 2025 připadl na jeden podílový list Fondu třídy A (ISIN CZ0008476959) fondový kapitál ve výši 1,5865 Kč.

K 30. červnu 2025 připadl na jeden podílový list Fondu třídy D (ISIN CZ0008476942) fondový kapitál ve výši 0,5611 Kč.

## **K. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST**

Fond od svého vzniku emitoval podílové listy Třídý A, Třídý D. Fond vyplácí podíly na zisku připadající na podílové listy Třídý D. Podíly na zisku připadající na podílové listy Třídý A nejsou vypláceny a odráží ve zvýšené hodnotě podílových listů této třídy.

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku za rok 2024, uskutečněná během rozhodného období, připadající na jeden podílový list třídy D činila 0,0614 Kč.

## **L. 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 nekopíruje ani nehodlá kopírovat žádný index.

## **M. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU,**

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

Za období 1. ledna 2025 – 30. června 2025 činily náklady na výkon funkce depozitáře 326 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 385 tis. Kč..

Za období 1. ledna 2025 – 30. června 2025 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 5 185 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2025 – 30. června 2025 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 651 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2025 – 30. června 2025 činily náklady na výkonnostní odměnu Fondu 49 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2025 – 30. června 2025 činily náklady na služby auditora 159 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2025 – 30. června 2025 byla vyčíslena splatná daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč.

## **N. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,**

**kteřé byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s 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 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.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů odpovídající součtu kladných reálných hodnot těchto derivátů a z technik obhospodařování standardního fondu nesmí u jedné smluvní strany překročit:

- 10 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo
- 5 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.

### **Kvantitativní omezení**

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu**

Fond může používat finanční deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, zejména pak rizik směnných kurzů Fondu. Dluhy Fondu vyplývající z použití finančních derivátů musí být vždy plně kryty jeho majetkem. Fond může provádět repo obchody za účelem snížení rizika z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond.

### **Kvantitativní omezení**

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu**

Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5% hodnoty fondového kapitálu, není-li ve statutu stanoveno jinak. Dluhopisy s ratingovým hodnocením horším než BB-, resp. ekvivalent vydaným Renomovanou ratingovou agenturou, mohou tvořit nejvýš 30% hodnoty fondového kapitálu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 10 % hodnoty majetku Fondu. Podíl dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, vkladů a pohledávek z reverzních rep musí dosahovat alespoň 80% hodnoty fondového kapitálu. Fond může přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nejdéle 6 měsíců.

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**

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

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

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

### **Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,**

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

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

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

Fond uzavírá buy-sell operace a to v průměrné hrubé výši 36 400 000 Kč, které tvoří 3,35 % objemu aktiv Fondu.

Fond uzavírá sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 44 939 196,92 Kč, které tvoří 4,14 % objemu aktiv Fondu.

### **Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,**

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

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období Česká národní banka.

### **Deset nejvýznamnějších smluvních stran**

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

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká Spořitelna, a. s. K 30. červnu 2025 byl nevypořádaný pouze jeden buy-sell obchod s protistranou Česká Spořitelna, a.s. v objemu 30 000 000 Kč.

Pro uzavírání sell-buy operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Komerční banka, a. s. K 30. červnu 2025 byly všechny obchody vypořádány.

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

**v členění podle druhu a kvality kolaterálu;**

**v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;**

**v členění podle měny kolaterálu;**

**v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody**

**v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;**

**v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);**

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

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

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

Kolaterál není opětovně použit.

## **Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků**

**poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu**

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

## **Úschova kolaterálu obdrženo Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů**

**Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich**

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 29 336 258,19 Kč.

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

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

Fond v rozhodném období poskytl peněžní kolaterál pro krytí měnových obchodů.

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

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

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Česká Spořitelna, a. s.	661 588,90	100 %	0,--	0 %

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Komerční banka, a. s.	0,--	0 %	28 461,49	100 %

## P. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

### ROZVAHA K 30. ČERVNU 2025

<b>Aktiva</b>		
tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>68 290</b>	<b>74 979</b>
v tom: a) splatné na požádání	38 255	24 885
b) ostatní pohledávky	30 035	50 094
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 013 313</b>	<b>943 687</b>
v tom: a) vládních institucí	684 675	552 223
b) ostatních subjektů	328 628	391 464
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>3 944</b>	<b>3 867</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 085 547</b>	<b>1 022 533</b>

<b>Pasiva</b>		
tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>	<b>200</b>
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>1 935</b>	<b>9 938</b>
<b>Rezervy</b>	<b>0</b>	<b>2 045</b>
v tom: b) na daně	0	2 045
<b>Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů</b>	<b>1 083 612</b>	<b>1 010 350</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 085 547</b>	<b>1 022 533</b>

**Datum sestavení**

21. srpna 2025

**Podpis statutárního zástupce**

Ing. Jan Vedral