



POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

CONSEQ FOND VYSOCE ÚROČENÝCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND (CONSEQ HIGH-YIELD BONDS)

(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 po celé rozhodné období Společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze (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 pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých investičních nástrojů a vypořádáním obchodů s nimi třetí osobu. Depozitář má zřízen u třetí osoby 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 a administrátora. 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 2024, 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 k 30. 6. 2025
AZERIONf/26	NO0013476721	53 852	50 724
AZERIONf/26	NO0013017657	51 773	53 013
BLUENORDb9.5/29	NO0013261735	52 832	51 314
BOSGMBf/29	NO0013515759	94 709	95 225
BTWOf/29	NO0013330522	54 596	54 417
CESZBRf/30	CZ0003550295	63 000	63 178

CRAYONf/28	NO0013187989	43 760	44 787
CZgb1.5/40	CZ0001005920	53 440	54 249
CZgb3.6/36	CZ0001007355	101 330	99 038
CZgb4.9/34	CZ0001006894	65 376	63 846
DNOb8.5/30	NO0013511113	57 925	53 096
EQLPHARMAb/28	SE0023595350	65 730	68 412
EXLOGGb11.5/29	NO0013247635	86 244	78 637
FERTIBERIAf/28	NO0013219477	70 026	70 747
GEVEKOf/28	SE0024172993	81 525	83 163
GEVORKYANb7.11/29	CZ0000002159	105 437	106 726
GOMARITf/28	NO0013413872	75 285	74 573
GQMb9.25/29	NO0013511121	79 904	80 648
HOMHLZb7.50/32	NO0013536169	112 095	112 573
KDPHARMAf/29	NO0013360552	63 300	63 776
KOLIBRf/29	NO0013461384	87 693	89 282
LIMPETf/27	NO0013276410	106 223	102 824
LSPHLDb12.875/27	NO0012939661	55 128	53 912
MORLDb9.875/30	NO0013467258	116 779	106 943
NESFIRb8.00/29	NO0013333419	56 238	53 874
NLb10.75/32	XS2413677464	53 037	60 196
ODLNOb9.25/28	NO0012921172	64 190	59 454
OKEAb9.125/28	NO0013223503	67 491	65 134
ONLPRIf/29	NO0013407072	70 420	67 672
PRILOGb12.625/27	NO0013387852	100 502	88 612
SCORPb7.5/30	NO0013462630	60 350	54 600
SENSYSf/28	SE0022727095	52 817	51 814
SFLb7.75/30	NO0013461988	72 162	64 356
SGLTRANSf/30	NO0013183624	103 854	105 136
SHRGEOb9.5/29	NO0013182766	78 503	67 375
SUPOFCf/30	NO0013469965	61 912	61 071
VATNEf/27	NO0013380105	48 466	50 516
VERSSf/29	SE0023848429	62 425	61 323

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2025
Pohledávky za bankami	261 767	261 767

H. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2025	30. června 2024
Pohledávky za bankami	6,07 %	25,62 %
Dluhové cenné papíry	92,41 %	73,94 %
v tom: a) vydané vládními institucemi	6,25 %	0,00 %
b) vydané ostatními osobami	86,16 %	73,94 %
Ostatní aktiva	1,52 %	0,44 %

I. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU, které jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2024 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy A (ISIN CZ0008476322) 866 032 633 podílových listů a zároveň odkoupil 413 243 885 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2025 bylo tedy v oběhu 3 147 948 569 podílových listů třídy A Fondu.

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy D (ISIN CZ0008476330) 16 210 725 podílových listů a zároveň odkoupil 846 070 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2025 bylo tedy v oběhu 41 421 384 podílových listů třídy D Fondu.

J. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2025 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,3468 Kč (třída A) a 1,1544 Kč (třída D).

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

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

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku za rok 2024, uskutečněná během rozhodného období, připadající na jeden podílový list třídy D činila 0,0599 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 nesleduje 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 – 30. června 2025 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 19 878 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily náklady na výkonnostní odměnu Fondu 3 636 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily náklady na výkon funkce depozitáře 1 568 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 1 024 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily náklady na služby auditora 108 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 504 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily ostatní náklady Fondu 10 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. červnu 2025 byla vyčíslena splatná daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu daně) ve výši 6 274 tis. Kč.

N. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,
které 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 uzavírat 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 10 % hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak. Vklady u jedné banky nebo zahraniční banky, nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet vkladů u bank a zahraničních bank nesmí přesáhnout 10 % hodnoty majetku Fondu. Součet investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 35 % hodnoty majetku Fondu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem kolektivního investování. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 20 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem a více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. Podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 80 % hodnoty majetku Fondu. Součet hodnot investic do High-yield korporátních dluhopisů nesmí překročit 100 % Fondového kapitálu. Otevřená pozice v jiných měnách než v české koruně (CZK) musí být nižší než 30 % hodnoty majetku Fondu. Investováním do nástrojů v CZK se rozumí i investice do nástrojů v jiných měnách, pokud je měnové riziko vůči CZK zajištěno. Dluhopisy vydané emitenty, kteří mají od většiny Renomovaných ratingových agentur, jež emitenta hodnotily, přiřazen rating v neinvestičním stupni horší než ekvivalent B- od agentury Standard&Poor's mohou tvořit maximálně 15 % 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 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 vypočtenou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu v ročním vyjádření,
- c) monitorování událostí operačního rizika.

Investiční společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů a repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Fondu a Nařízením vlády. 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 méně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem

Fond uzavírá buy-sell operace a to v průměrné hrubé výši 174 193 548,39 Kč, které tvoří 4,04 % objemu aktiv Fondu.

Fond uzavírá i sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 62 500 000 Kč, které tvoří 1,45 % 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 a sell-buy operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká spořitelna, a.s. nebo PPF banka, a.s. nebo Komerční banka, a.s. nebo UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. K 30. červnu 2025 byly nevypořádané buy-sell obchody s protistranou Česká spořitelna, a.s. v objemu 200 000 000 Kč.

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	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržěn 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 obdržného Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Kolaterály jsou uschovány u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 120 000 000 Kč a 80 000 000 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 neposkytl žádný kolaterál.

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

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

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	301 000,00	3,81 %	0,00	0,00 %
PPF banka, a. s.	2 642 791,67	33,42 %	0,00	0,00 %
Česká spořitelna, a. s.	4 674 141,65	59,11 %	0,00	0,00 %
Komerční banka, a. s.	289 333,33	3,66 %	0,00	0,00 %

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

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z sell-buy operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z sell-buy operací
Česká Spořitelna, a.s	0,00	0,00 %	5 000,00	32,28 %
Komerční banka, a. s.	0,00	0,00 %	10 486,11	67,72 %

P. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2025

Aktiva		
tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Pohledávky za bankami	261 767	644 581
v tom: a) splatné na požádání	61 709	65 957
b) ostatní pohledávky	200 058	578 624
Dluhové cenné papíry	3 988 738	1 860 034
v tom: a) vydané vládními institucemi	269 710	0
b) vydané ostatními osobami	3 719 028	1 860 034
Ostatní aktiva	65 649	11 081
Aktiva celkem	4 316 154	2 515 696

Pasiva		
tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Závazky vůči bankám	16 600	6 900
v tom: b) ostatní závazky	16 600	6 900
Ostatní pasiva	8 647	22 960
Rezervy	3 452	4 803
v tom: b) na daně	3 452	4 803
Čistá aktiva připadající na držitele emitovaných PL/IA	4 287 455	2 481 033
Pasiva celkem	4 316 154	2 515 696

Datum sestavení

19. srpna 2025

Podpis statutárního zástupce


Ing. Jan Vedral