



POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ, 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

Další údaje

S účinností od 1. 1. 2018 byla ukončena Smlouva o svěřeni obhospodařování (ZISIF) uzavřená mezi Obhospodařovatelem a společností Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „CIM“), kterou bylo společnosti CIM svěřeno obhospodařování části majetku Fondu ve formě finančních aktiv. Správu majetku Fondu včetně investování na účet Fondu vykonává od 1. 1. 2018 Obhospodařovatel.

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 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.

Ing. et Ing. Adam Šperl CFA

Od roku 2017 působil jako portfolio manažer ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., kde se věnoval řízení fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů. Od roku 2018 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií. Předtím pracoval v České pojišťovně, kde se podílel na řízení investičních rizik ve skupině Generali. Vystudoval obor Bankovníctví a pojišťovnictví na Fakultě financí a účetnictví a obor Ekonomická analýza

na Národohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické v Praze. Je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA).

Ing. Roman Jiránek

Vystudoval obor Finance na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Po absolvování Vysoké školy ekonomické nastoupil v roce 2016 do společnosti Conseq Investment Management, a.s. na oddělení Sales jako Investiční specialista a podpora distribučních sítí. V rámci obchodního oddělení působil jako investiční a datový analytik, poskytoval komplexní podporu pro Key Account Managery a pro distribuční sítě v ČR, na Slovensku a v Polsku. Od roku 2022 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií.

Ing. Lukáš Masák

Vystudoval obor Finance na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 2021 působí jako portfolio manažer ve společnostech Conseq Funds investiční společnost, a.s. a Conseq Investment Management, a.s., kde se věnuje správě a řízení fondových portfolií.

B. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla Společnost Conseq Investment Management, a.s., IČO: 264 42 671, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00, zapsaný 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 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 2025, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetkové 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
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	352 711	455 320
ConseqHighYieldBoA	CZ0008476322	115 520	145 911
ConseqReality	CZ0008472859	61 198	86 237
CSQBondBCZK	CZ0008476975	739 969	876 565
CSQConserACZK	CZ0008477007	368 083	388 056
CSQEqBCZK	CZ0008477031	97 272	173 065
CSQNeEuBonACZK	CZ0008476959	94 207	102 874
CTUkEqInIEUR	LU1475748866	49 040	54 750
FASGloIUSD	LU0966156555	43 137	39 429
FFEmeAsiiUSD	LU0742535718	36 847	41 813
FranGoldPrMetIUSD	LU0496368654	21 680	38 075
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	38 167	42 255
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	59 738	68 644
ParvEurSmallCapI	LU0212179997	30 674	38 837
PIMGlobSIUSD	IE00B87KCF77	154 052	159 189
SchrEmergAsiaUSD	LU0181495838	50 499	51 495
SchrLatinAmIUSD	LU0134341311	38 113	40 643
TemAsiaSmalCoIUSD	LU0390136223	28 361	35 205

Majetek	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2025
Pohledávky za bankami	96 757	96 757

H. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2025	30. června 2024
Pohledávky za bankami	2,78 %	9,33 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96,68 %	90,61 %
Ostatní aktiva	0,54 %	0,06 %

I. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

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

V rozhodném období bylo vydáno 131 721 251 podílových listů a odkoupeno 212 304 621 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 2 407 173 461 podílových listů Fondu.

J. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2025 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,4317 Kč.

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

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Fondu, ale tyto jsou reinvestovány a odráží se v hodnotě podílového listu Fondu.

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

Skutečná odchylka mezi výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí +3,15 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

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 21 540 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily náklady na výkon funkce depozitáře 1 043 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 355 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily náklady na služby auditora 150 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 1 174 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 činily náklady na výkonnostní odměnu Fondu 15 576 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2025 byla vyčíslena daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu daně) ve výši 5 649 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, 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.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů nesmí u jedné smluvní strany překročit:

- 10 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba, za kterou může Fond podle statutu nabýt pohledávku z bankovního vkladu, nebo
- 5 % upraveného fondového kapitálu, 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 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.

Fond investuje především do cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy, dále do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a v nižší míře do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a fondy peněžního trhu. Do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a do akcií Fond investuje v součtu minimálně 20 % a maximálně 60 % fondového kapitálu sníženého o oprávký a opravné položky (dále jen „upravený fondový kapitál“), přičemž investice Fondu do akcií nesmí přesáhnout 20 % upraveného fondového kapitálu. Do cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy, které nejsou fondy peněžního trhu nebo fondy krátkodobých dluhopisů, může Fond investovat nejvýše 70 % upraveného fondového kapitálu. Do dluhopisů nesmí Fond investovat více než 30 % upraveného fondového kapitálu. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy peněžního trhu nebo fondy krátkodobých dluhopisů, do nástrojů peněžního trhu a do vkladů u bank nesmí v součtu přesáhnout 30 % upraveného fondového kapitálu. Do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů, jsou-li vydány emitentem s ratingem v neinvestičním stupni, do cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a dluhopisovými fondy, jsou-li zaměřeny na investice do dluhopisů vydaných emitenty s ratingem v neinvestičním stupni, resp. které jsou dle klasifikace fondů podle metodiky Asociace pro kapitálový trh ČR zařazeny mezi dluhopisové fondy neinvestičního stupně, nesmí Fond investovat v souhrnu více než 20 % upraveného fondového kapitálu. Do jiných než v předchozích větách uvedených investičních cenných papírů nebo cenných papírů vydaných investičními fondy a do finančních derivátů nesmí Fond investovat v součtu více než 25 % upraveného fondového kapitálu. Fond investuje minimálně 40 % upraveného fondového kapitálu do investičních nástrojů, které jsou denominovány v základní měně nebo do cenných papírů v jiné měně vydávaných

investičními fondy, které investují do dluhopisů nebo obdobných investičních nástrojů; splnění tohoto limitu může Fond zajistit použitím měnových derivátů.

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 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 úvěrových 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 60 666 666,67 Kč, které tvoří 1,74 % objemu aktiv Fondu.

Fond uzavírá sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 12 000 000 Kč, které tvoří 0,34 % 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 Komerční banka, a.s. K 30. červnu 2024 nebyl žádný nevypořádaný obchod.

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	Cenný papír – emitent ČNB CZ0001007306	Dle splatnosti	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 obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

K 30.06.2025 není uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. žádný kolaterál.

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	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Komerční banka, a.s.	244 162,08	100,00 %	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
Česká Spořitelna, a.s.	0	0 %	16 400	100 %

P. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2025

Aktiva		
tis. Kč	30. června 2025	30. červnu 2024
Pohledávky za bankami	96 757	326 803
v tom: a) splatné na požádání	96 757	8 653
b) ostatní pohledávky	0	318 149
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 370 919	3 175 663
Ostatní aktiva	18 866	2 190
Aktiva celkem	3 486 542	3 504 655

Pasiva		
tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Závazky vůči bankám	20 250	0
b) ostatní závazky	20 250	0
Ostatní pasiva	20 026	15 729
Rezervy	0	8 521
v tom: b) na daně	0	8 521
Emisní ážio	-62	-62
Kapitálové fondy	2 405 147	2 607 783
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	935 691	820 580
Zisk/ztráta za účetní období	105 490	52 104
Pasiva celkem	3 486 542	3 504 655

Datum sestavení

18. srpna 2025

Podpis statutárního zástupce

Ing. Jan Vedral