

Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05, IČ: 24837202, jakožto obhospodařovatel fondu

Conseq FKvI 2 SICAV, a.s. („dále jen „Fond“) na účet podfondu Conseq privátního financování, podfond Conseq FKvI 2 SICAV („dále jen „Podfond“),

prohlašuje, že:

- neexistují dohody předpokládající poskytnutí investičního nástroje z majetku tohoto Podfondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu;
- kapitál, který je obhospodařovatel Fondu povinen držet v minimální výši podle právních předpisů ke splnění kapitálových požadavků, jakož i případný dodatečný kapitál pro pokrytí rizik spojených s profesní odpovědností (pokud obhospodařovatel Fondu přistoupil k navýšení kapitálu za tímto účelem), je umístěn pouze do likvidních aktiv, jejichž přeměna na peněžní prostředky je možná v krátké době, přičemž tato aktiva neobsahují spekulativní prvek. Konkrétně se jedná o tato aktiva: pokladniční poukázky České národní banky, depozita, dluhopisové cenné papíry a akcie obchodované na regulovaných trzích.
- žádný z investorů nezískal zvláštní výhodu ani právo na zvláštní výhodu;
- neexistují ujednání depozitářské smlouvy, která by umožňovala převod nebo další použití majetku Fondu depozitářem;
- depozitář Fondu pověřil UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. úschovou nebo jiným opatrováním některých investičních nástrojů a vypořádáním obchodů s nimi. Depozitář má zřízen u této osoby účet cenných papírů, na kterém jsou evidovány cenné papíry v majetku Fondu, tzn. odděleně od cenných papírů depozitáře a jiných klientů;
- podíl majetku, který podléhá zvláštním opatřením v důsledku jeho nízké likvidity tvoří 0 % na celkovém majetku dotčeného Podfondu;
- nevznikla potřeba přijmout nová opatření k řízení nedostatečné likvidity Podfondu (nad rámec těch, jimiž Fond standardně řídí likviditu Podfondu, uvedených ve statutu Fondu);
- rizikový profil Podfondu a systém řízení rizik, který uplatňuje obhospodařovatel Podfondu jsou popsány ve statutu Fondu;
- obhospodařovatel Fondu v souvislosti s využitím pákového efektu neposkytl žádné záruky;
- nedošlo ke změnám týkajícím se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu.
- Postup oceňování majetku Podfondu je popsán v příloze č. 1 tohoto dokumentu.

V Praze dne 31.10.2025

## Popis postupu pro oceňování majetku podfondu

### Conseq privátního financování, podfond Conseq FKvI 2 SICAV a metod oceňování aktiv včetně metod používaných k oceňování podniků kvalifikovaných pro portfolio

#### 1. Úvodní informace

1.1. Účelem tohoto dokumentu je informovat vlastníky investičních akcií **Conseq privátního financování, podfond Conseq FKvI 2 SICAV** (dále jen „**Podfond**“), jenž je podfondem investičního fondu **Conseq FKvI 2 SICAV** (dále jen „**Fond**“), o postupu pro oceňování majetku Podfondu a o metodách oceňování aktiv Podfondu včetně metod používaných k oceňování podniků kvalifikovaných pro portfolio.

1.2. Oceňování majetku a dluhů Podfondu náleží do působnosti administrátora Fondu, jímž je společnost **QI investiční společnost, a.s.** (dále jen „**Administrátor**“).

1.3. Kontrola, zda byly majetek a dluhy Podfondu oceňovány v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a depozitářskou smlouvou, náleží do působnosti depozitáře Fondu, jímž je společnost **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.** (dále jen „**Depozitář**“).

#### 2. Popis postupu pro oceňování majetku Podfondu

2.1. Majetek a dluhy z investiční činnosti Podfondu se oceňují reálnou hodnotou.

2.2. Ocenění se provádí k poslednímu kalendářnímu dni každého kalendářního roku nebo k jinému dni, který určí statutární orgán Fondu jako mimořádný obchodní den (dále jen „Den ocenění“). V případě, že Den ocenění není pracovním dnem, vychází se při ocenění z údajů k nejbližší předcházejícímu pracovnímu dni.

2.3. Administrátor provádí kontrolu důvěryhodnosti vstupů pro ocenění předmětného majetku nebo dluhu a kontrolu struktury oceněných pozic oproti struktuře majetku a dluhů vykázaných v účetnictví Podfondu ke Dni ocenění, tzn., zda byl oceněn veškerý majetek Podfondu a zohledněny veškeré jeho dluhy.

2.4. Administrátor dále provádí systematický přezkum jednotlivých zásad oceňování, hodnot majetku a ověření přiměřenosti hodnot, u nichž existuje značné riziko nesprávného ocenění.

2.5. Kontrolu stanoveného ocenění před jeho zveřejněním provádí Depozitář.

### 3. Popis metod oceňování aktiv Podfondu včetně metod používaných k oceňování podniků kvalifikovaných pro portfolio

3.1. 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).

3.2. 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**.

3.3. 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 **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

3.4. 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 **úrovni 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.

3.5. Ve vztahu k jednotlivým aktivům a závazkům se postupuje následovně:

- **Peníze a peněžní ekvivalenty**

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

- **Akcie**

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedeného prvního bodu, zvolí Výbor pro oceňování aktiv jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

- **Dluhopisy**

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění.

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), ze swapu úrokového selhání (CDS – credit default swap), z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu, nebo na základě kreditní analýzy. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv.

V případě „distressed“ dluhopisů se použije ocenění modelem, který pracuje se scénářem splacení nominální hodnoty včetně úrokového příslušenství a scénářem uspokojení pohledávek majitelů dluhopisů z konkurzní podstaty emitenta (recovery ratio), přičemž každému ze scénářů je přiřazena míra pravděpodobnosti.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

- **Nástroje peněžního trhu**

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

- **Cenné papíry vydávané investičními fondy**

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije poslední vyhlášená hodnota NAV na jednotku tohoto cenného papíru zjištěná ke Dni ocenění, maximálně však stanovená ke Dni ocenění.

Pokud existují věrohodné informace o změně hodnoty majetku nástrojů kolektivního investování od poslední vyhlášené hodnoty NAV na jednotku až do Dne ocenění a je možné tyto dopady kvalifikovaně kvantifikovat, pak je možné k ocenění využít upravenou hodnotu NAV na jednotku. O použití úpravy rozhoduje Výbor pro oceňování aktiv a aplikuje pouze se souhlasem depozitáře Fondu.

- **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.

- **Úvěry**

Poskytnuté i přijaté úvěry se oceňují reálnou hodnotou zejména metodou diskontovaných peněžních toků dle následujícího vzorce, přičemž se zohledňuje již získané plnění. Tato metoda je použita především z důvodu, že je hlavním tržně uznávaným postupem pro oceňování úvěrů.

- **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.

- **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.

- **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 zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Fondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

Reálná hodnota nemovitosti určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s řádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně.

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.