

# POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

**Max Variant CZ, otevřený podílový fond**  
(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2024

## 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. 2024 až 30. 6. 2024

### A. ÚDAJE O FONDU

#### Název fondu

Max Variant CZ, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“)

#### ISIN

CZ0008477502

#### Sídlo

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

#### Název společnosti

CREDITAS investiční společnost a.s. (dále jen „Investiční společnost“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27088.

#### IČO

142 58 846

#### Sídlo

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

#### Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci, prostřednictvím které byla Administrátorovi svěřena činnost administrace, uzavřená dne 1. dubna 2022, ve znění pozdějších Dodatků č. 1 – 3.

Smlouva o pověření výkonem některých činností, prostřednictvím které byl Administrátor pověřen dalšími činnostmi, uzavřená dne 1. dubna 2022, ve znění pozdějších Dodatků č. 1 – 3.

#### Údaje o osobách provádějících správu majetku (portfolio manažerech, případně externích správcích Fondu)

Finanční aktiva Fondu v rozhodném období spravoval manažer Investiční společnosti:

##### **Ing. Petr Hlinomaz, Csc.**

S přípravou matematického a fyzikálního vysokoškolského vzdělání působil od roku 1993 na různých pozicích v institucích finančního sektoru, od analytických pozic k pozicím manažerským. V Bance CREDITAS působil od roku 2017, se vznikem a získáním licence Investiční společnosti, na kterém se podílel, nastoupil na pozici hlavního investičního manažera. Od počátku vzniku CREDITAS fond SICAV, a.s. pracoval v investičním výboru podfondu tohoto fondu.

## C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI SPOLEČNOSTI

### Název společnosti

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Administrátor“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17126.

### IČO

248 37 202

### Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005

### Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci, prostřednictvím které byla Administrátorovi svěřena činnost administrace, uzavřená dne 1. dubna 2022, ve znění pozdějších Dodatků č. 1 – 3.

Smlouva o pověření výkonem některých činností, prostřednictvím které byl Administrátor pověřen dalšími činnostmi, uzavřená dne 1. dubna 2022, ve znění pozdějších Dodatků č. 1 – 3.

## D. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

**v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával**

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, IČO 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

## E. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU 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.

## F. 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.

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

**ke kterým došlo v průběhu účetního období**

V rozhodném období došlo 17.1.2024 ke změně statutu z důvodu úpravy bodu o pověření jiného a limitů. Další změna proběhla k 13.6.2024, kdy došlo ke změně názvu fondu na Max Variant CZ, otevřený podílový fond, úpravě vedoucích osob, poplatků a nákladovosti a přidání přílohy č. 2.

## H. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

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

Fond nebyl během rozhodného období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**I. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ**

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

**J. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU**

**pokud jeho hodnota přesahuje 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**

<i>Majetek</i>	<i>Datum pořízení</i>	<i>Podíl na hodnotě majetku Fondu</i>	<i>Pořizovací cena (v tis. Kč)</i>	<i>Reálná hodnota v tis. Kč k 30.06.2024</i>
<b>Ostatní aktiva:</b>				
Zůstatky na běžných účtech				10 052
CZ0008473873-Conseq korporátní	1.2.2024	16,26	8 000	8 424
CZ0008477031-Conseq Invest Akc	1.2.2024	12,36	5 300	6 406
CZ0001006241-CZgbf/31	1.2.2024	10,03	5 152	5 199
CZ0008477221-Conseq Repofond	1.2.2024	9,77	4 848	5 065
CZ0008019106-KOMERČNÍ BANKA	1.2.2024	8,12	3 583	4 210
CZ0008040318-MONETA	1.2.2024	7,89	3 923	4 088
CZ0001004105-CZgbf/27	1.2.2024	6,82	3 506	3 534
CS0008418869-Philip Morris ČR	1.2.2024	3,48	1 992	1 803
CZ0001002059-CZgb4.85/57	1.2.2024	2,11	1 018	1 094
CZ0009008942-Ceska zbrojovka	29.5.2024	1,96	1 006	1 016
CZ0005112300-ČEZ	25.3.2024	1,70	850	880

**K. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU**

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2023	30. června 2024
Pohledávky za bankami	100,00 %	19,40 %
Dluhové cenné papíry	0.00 %	18,96 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0.00 %	61,54 %
Ostatní aktiva	0.00 %	0,10 %

**L. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,**

kteřé jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2022 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 50 968 285 podílových listů a odkoupeno 2 694 242 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2024 bylo v oběhu 48 274 043 podílových listů Fondu.

**M. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST**

K 27. červnu 2024 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,0559 Kč.

**N. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST**

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

**O. 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.

**P. 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

Za období 1. ledna - 30. června 2024 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 0 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 0 tis. Kč.

Za období 1. ledna - 30. června 2024 činily náklady na výkon funkce administrátora 493 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 454 tis. Kč.

Za období 1. ledna - 30. června 2024 činily náklady na výkon funkce depozitáře 174 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 74 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 29 tis. Kč.

Za období 1. ledna - 30. června 2024 činily náklady na služby auditora 112 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 63 tis. Kč.

Za období 1. ledna - 30. června 2024 činily ostatní náklady 142 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 0 tis. Kč.

Za období 1. ledna - 30. června 2024 byla vyčíslena daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu daně) ve výši 210 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 68 tis. Kč.

## **Q. 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 efektivní správy portfolia, zejména pak ke snížení rizik z investování Fondu - 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 efektivní správy portfolia, zejména pak ke 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**

Cílem Fondu je zhodnocování svěřených peněžních prostředků prostřednictvím a kombinací investic do různých druhů investičních nástrojů na českém kapitálovém trhu obchodovaných na primárním nebo sekundárním trhu, případně do investičních nástrojů na trhu neobchodovaných. Investičními nástroji jsou zejména akcie a dluhopisy, doplněné ve vhodných případech o některé cenné papíry vydávané investičními fondy. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 20% Čisté hodnoty aktiv, není-li dále stanoveno jinak. Pokud se jedná o investiční cenné papíry uvedené v § 46 odst. 1 písm. c) a nástroje peněžního trhu uvedené v § 9 Nařízení vlády č.243/2013 Sb., vydaných jedním emitentem, Fond může do těchto nástrojů investovat maximálně 10% Čisté hodnoty aktiv. Finanční aktiva (Bankovní vklady) vůči jedné z osob uvedených v § 72 odst. 2 zákona o investičních společnostech a investičních fondech nesmí tvořit více než 20% Čisté hodnoty aktiv. Součet hodnot investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, hodnot pohledávek na výplatu z Bankovního vkladu u tohoto emitenta a hodnot rizika protistrany plynoucího z finančních derivátů sjednaných s tímto emitentem nesmí překročit 35% Čisté hodnoty aktiv. Fond může investovat až 20% Čisté hodnoty aktiv do cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování. Do majetku Fondu nelze nabýt více než 50% hodnoty Čisté hodnoty aktiv jednoho investičního fondu. Fond nesmí investovat více než 10% hodnoty Čisté hodnoty aktiv do cenných papírů vydaných Fondy kvalifikovaných investorů. Fond může přijmout úvěr nebo zápůjčku, a to se splatností kratší než 6 měsíců. Fond může přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností delší než 6 měsíců jen za účelem investování Fondu. Souhrn všech přijatých úvěrů a zápujček na účet Fondu nesmí překročit 25% Čisté hodnoty aktiv.

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:

- 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.

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

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

**S. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU**

**ROZVAHA K 30. ČERVNU 2024**

**Aktiva**

tis. Kč	30. června 2023	30. června 2024
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>13 704</b>	<b>10 052</b>
v tom: a) splatné na požádání	13 704	10 052
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>0</b>	<b>9 827</b>
v tom: a) vládních institucí	0	9 827
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>31 891</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>0</b>	<b>52</b>
v tom: a) pohledávky z obchodování s CP	0	52
<b>Aktiva celkem</b>	<b>13 704</b>	<b>51 822</b>

**Pasiva**

tis. Kč	30. června 2023	30. června 2024
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>0</b>	<b>554</b>
V tom: c) zúčt. se státním rozpočtem	0	8
d) ostatní pasiva	0	546
<b>Rezervy</b>	<b>3</b>	<b>60</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>13 638</b>	<b>48 665</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>0</b>	<b>678</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>63</b>	<b>1 865</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>13 704</b>	<b>51 822</b>

**Datum sestavení**

30. srpna 2024

**Podpis statutárního zástupce**



Ing. Petr Hlinomaz



Mgr. Roman Dziadkiewicz