

Pololetní zpráva

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 30. ČERVNA 2025

Max Variant CZ, otevřený podílový fond

A. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název fondu

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

Sídlo

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 ISIN

CZ0008477502

LEI

315700O7KVP4FVREPT70

Vznik fondu

9. ledna 2023

Typ fondu

Speciální fond smíšený

Významné změny v průběhu roku 2025

Do 30. 4. 2025 vykonávala společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05, IČ: 248 37 202 (dále jen „Conseq“) administraci Fondu na základě Smlouvy o administraci uzavřené dne 1. 4. 2022, ve znění pozdějších Dodatků č. 1 – 3.

Od 1. 5. 2025 vykonává administraci společnost CREDITAS investiční společnost a.s.

Do 30. 4. 2025 byla pověřena společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s. výkonem některých činností - Risk Managementu, Compliance a Interního auditu na základě Smlouvy o pověření některých činností, uzavřené dne 1. 4. 2022.

Od 1. 5. 2025 pověřila Společnost těmito činnostmi Banku CREDITAS a.s.

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI

Název společnosti

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

Sídlo

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

IČO

14258846

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

Finanční aktiva Fondu v rozhodném období spravoval Portfolio manažer Fondu:

Ing. Petr Hlinomaz, Csc.

S průpravou 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, podílel se na vzniku a získání licence Investiční společnosti.

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

Název společnosti

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

Sídlo

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

IČO

14258846

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 ke dni 21. 3. 2025 ke změně statutu z důvodu změny v osobě člena představenstva Investiční společnosti. Další změna proběhla ke dni 1. 5. 2025 v následnosti na změnu administrátora. Úpravy se týkaly zejména identifikačních údajů administrátora, vedoucích osob, pověřených činností.

H. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

I. IDENTIFIKACE MAJETKU pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

Kategorie aktiv (majetek)	Datum pořízení	Podíl na hodnotě majetku Fondu	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota k 30. červnu 2025 (v tis. Kč)
Akcie, podílové listy a ostatní podíly:				
CZ0008473873 - Conseq korporátních dluhopisů A	18.12.2023	11,63%	13 017	14 051
CZ0008019106 - Komerční banka, a.s.	12.07.2023	11,24%	11 133	13 581
CZ0008477031 - Conseq Invest Akcie Nové Evropy B (CZK)	04.12.2023	10,91%	9 600	13 182
CZ0008040318 - Moneta Money Bank, a.s.	19.03.2024	7,79%	7 283	9 412
CS0008418869 - Philip Morris ČR	07.07.2023	6,05%	6 855	7 307
CZ0009008942 - Colt CZ Group SE	29.05.2024	4,31%	4 923	5 206
CZ0005112300 - ČEZ	16.01.2025	3,06%	3 223	3 699
Dluhové cenné papíry:				
CZ0003570608 - Accolade 6.937/30	03.04.2025	5,14%	6 000	6 205
CZ0001007041 - SD VAR /43	15.01.2025	4,81%	5 840	5 816
CZ0001006241 - SD VAR /31	12.07.2023	4,73%	5 758	5 721
CZ0001004105 - SD VAR /27	07.07.2023	2,90%	3 506	3 509
CZ0003563009 - KKCG FINAN 7,75/29	13.09.2024	2,39%	2 880	2 884
CZ0001002059 - SD 4,85 %/57	12.07.2023	2,11%	2 576	2 552
CZ0003572695 - CSG 5,75% /2030	10.06.2025	1,65%	2 000	1 995
CZ0001006894 - SD 4.90%/34	31.03.2025	1,32%	1 577	1 598
CZ0003566770 - ROHLIK 6 12/20/29	24.03.2025	1,24%	1 508	1 504
Pohledávky za bankami:				
Zůstatky na běžných účtech		17,02%		20 573

J. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Kategorie aktiv	Podíl v % na aktivech celkem	
	30. června 2025	30. června 2024
Pohledávky za bankami	17,02%	19,40%
Dluhové cenné papíry	26,30%	18,96%
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	55,92%	61,54%
Ostatní aktiva	0,75%	0,10%

K. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU, které jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2025 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 54 834 673 podílových listů a odkoupeno 20 804 271 podílových listů Fondu.

K 30. 6. 2025 bylo v oběhu 100 046 515 podílových listů Fondu.

L. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 26. 6. 2025 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,1874 Kč.

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

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

N. 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.

O. 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. 1. do 30. 6. 2025 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 80 tis. Kč. Neuhrazeno k 30. 6. 2025 bylo celkem 40 tis. Kč.

Za období od 1. 1. do 30. 6. 2025 činily náklady na výkon funkce administrátora 534 tis. Kč. V období od 1. 1. do 30. 4. byla administrace zajišťována společností Conseq Funds investiční společnost, a.s., přičemž náklady na tyto služby dosáhly výše 354 tis. Kč. Veškeré tyto náklady byly k datu 30. 6. 2025 uhrazeny. S účinností od 1. 5. 2025 byla administrace převedena na společnost CREDITAS investiční společnost, a.s. Náklady na administraci za období od 1. 5. do 30. 6. 2025 činily 180 tis. Kč, přičemž k datu 30. 6. 2025 zůstala celá tato částka neuhrazena.

Za období od 1. 1. do 30. 6. 2025 činily náklady na výkon funkce depozitáře 174 tis. Kč a náklady na služby custody 55 tis. Kč. Neuhrazeno k 30. 6. 2025 bylo celkem 29 tis. Kč.

Za období od 1. 1. do 30. 6. 2025 činily náklady na služby auditora 163 tis. Kč. Neuhrazeno k 30. 6. 2025 bylo celkem 90 tis. Kč.

Za období od 1. 1. do 30. 6. 2025 činily ostatní náklady 69 tis. Kč. Neuhrazeno k 30. 6. 2025 bylo celkem 18 tis. Kč.

Za období od 1. 1. do 30. 6. 2025 byla na základě odhadu daňové povinnosti k uvedenému datu vytvořena rezerva na daň z příjmů ve výši 302 tis. Kč. Za období od 1. 1. do 30. 6. 2025 byly zaplacený zálohy na daň z příjmů ve výši 14 tis. Kč. V průběhu prvního pololetí roku 2025 byla odvedena daň z příjmů fyzických osob z kapitálových výnosů (dividendy) ve výši 348 tis. Kč. Daň z příjmů za účetní období roku 2024 ve výši 145 tis. Kč byla k datu 30. 6. 2025 plně uhrazena.

P. 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 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 zápůjček 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
- 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.

Q. 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 2025

AKTIVA		
v tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Pohledávky za bankami	20 573	10 052
v tom: a) splatné na požádání	20 573	10 052
Dluhové cenné papíry	31 785	9 827
v tom: a) vládních institucí	19 196	9 827
b) vydané ostatními osobami	12 588	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 575	31 891
Ostatní aktiva	908	52
AKTIVA CELKEM	120 841	51 822

PASIVA		
v tis. Kč	30. června 2025	30. června 2024
Ostatní pasiva	1 398	554
Rezervy	288	60
Kapitálové fondy	107 155	48 665
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	4 292	678
Zisk/ztráta za účetní období	7 709	1 865
PASIVA CELKEM	120 841	51 822

V Praze dne 28. srpna 2025

Mgr. Roman Dziadkiewicz
Předseda představenstva

Ing. Radek Hudáček
Člen představenstva