

# POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

## Max Úrok, otevřený podílový 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 Úrok, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“)

#### ISIN

CZ0008477387

#### 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.

##### **Ing. Lucie Ješátková**

Absolvovala VŠ se zaměřením na Bankovní management a Evropská hospodářsko-správní studia. V roce 2022 nastoupila do CREDITAS investiční společnosti a.s. na pozici Specialisty řízení likvidity a finančních investic, na které zúročuje zkušenosti s operacemi na finančních trzích, kde působila od roku 2011.

## **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 nedošlo ke změnám ve statutu Fondu.

## **H. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,**

**kteří 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				43 743

## K. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

<b>Podíl v % na aktivech celkem</b>	<b>30. června 2023</b>	<b>30. června 2024</b>
Pohledávky za bankami	100,00 %	100,00 %

## L. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

které jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2024 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 9 235 852 podílových listů a odkoupeno 192 471 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2024 bylo v oběhu 40 097 047 podílových listů Fondu.

## M. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K rozhodnému dni (28. červnu 2024) připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,0795 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 401 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 401 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 činily náklady na výkon funkce depozitáře 174 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 66 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 29 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 činily náklady na služby auditora 0 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 0 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2024 činily ostatní náklady 3 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 24 tis. Kč. Neuhrazeno k 30.6.2024 bylo celkem 24 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 likvidních investičních nástrojů, zejména Bankovních vkladů, Repo operací (obchodů), nástrojů peněžního trhu, dluhopisů překonávat průměrné výnosy depozitních bankovních produktů. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 20% hodnoty fondového kapitálu, není-li 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 do těchto nástrojů může investovat maximálně 10% Hodnoty fondového kapitálu. Fond může investovat až 25% Čisté hodnoty aktiv do dluhopisů představujících právo na splacení dlužné částky vydaných jednou bankou nebo zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů, jestliže peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů jsou investovány do takových druhů majetku, které do dne splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta z těchto dluhopisů, a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity ke splacení dluhopisu a k vyplacení výnosu, přičemž součet těchto investic nesmí překročit 80% 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 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 a přesněji 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:

- monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou vypočtenou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu v ročním vyjádření,
- 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 TYKAJÍCÍ 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 4 216 216,22 Kč, které tvoří 9,64 % 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 operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká Spořitelna, a.s. K 30. červnu 2024 byly nevypořádány tři buy-sell obchody s protistranou Česká Spořitelna, a.s. v celkovém objemu 12 000 000 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

**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

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 12 022 662,78 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	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Česká Spořitelna, a.s.	344 437,22	100 %	2 758,33	100 %

## S. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

### ROZVAHA K 30. ČERVNU 2024

#### Aktiva

tis. Kč	30. června 2024	30. června 2023
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>43 743</b>	<b>31 532</b>
v tom: a) splatné na požádání	8 904	31 532
b) ostatní pohledávky	34 839	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>43 743</b>	<b>31 532</b>

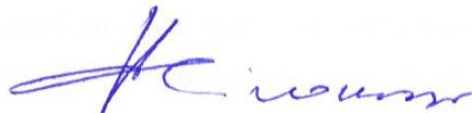
#### Pasiva

tis. Kč	30. června 2024	30. června 2023
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>430</b>	<b>29</b>
V tom: d) ostatní pasiva	430	29
<b>Rezervy</b>	<b>24</b>	<b>38</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>40 745</b>	<b>31 001</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>2 095</b>	<b>41</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>449</b>	<b>423</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>43 743</b>	<b>31 532</b>

*Datum sestavení*

30. srpna 2024

*Podpis statutárního zástupce*



Ing. Petr Hlinomaz



Mgr. Roman Dziadkiewicz