

POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

ACTIVE INVEST PROGRESSIVE, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2016

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. 2016 až 30. 6. 2016

A. ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU (PORTFOLIO MANAŽERECH, PŘÍPADNĚ EXTERNÍCH SPRÁVCÍCH) FONDU

Obchodní firma

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Externí správce“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

IČO

264 42 671

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Další údaje

Smlouvou o svěřeni obhospodařování (ZISIF) s účinností ode dne 5. ledna 2015 svěřila společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), obhospodařování finančních aktiv v majetku Fondu Externímu správci.

Stručný popis zkušeností a znalostí

Externí správce je obchodníkem s cennými papíry poskytující od roku 2001 mimo jiné i investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

Hlavní osoby podílející se u Externího správce 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 formující se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, a.s., 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 Externího správce 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 firmy a jejím operativním řízení.

Ing. Vojtěch Železný

Absolvoval Přírodovědeckou a Ekonomicko-správní fakultu Masarykovy Univerzity v Brně. Pracoval v České spořitelně a AXA životní pojišťovně. V roce 2012 nastoupil do společnosti Externího správce, kde se zabývá správou fondových portfolií. Vojtěch Železný kromě výše uvedeného úspěšně ukončil studium v CFA (Chartered Financial Analyst) Programu.

B. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu (viz bod B výše).

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. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU
pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 30. června 2016, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

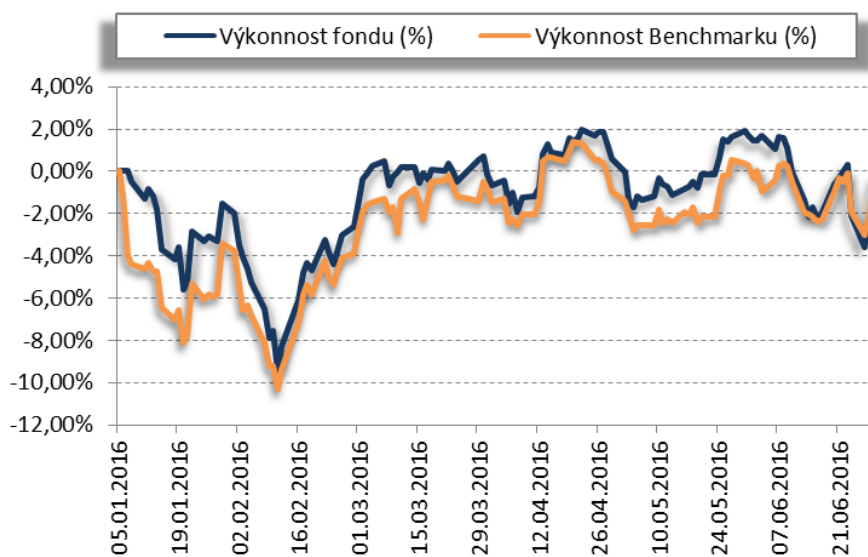
Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
EquityFundB	IE0031283520	6 320	5 948
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	1 428	1 466
ConseqReality	CZ0008472859	783	759
ParvEqBeSeEuEUR	LU0823400337	2 255	2 048
ParvJapanIQuaJPY	LU0101987716	1 441	1 304
ParvUsaQualUSD	LU0101986403	4 654	4 410
TempAsianGrowtIUSD	LU0181996454	3 570	3 079
FranMutBeacIUSD	LU0195949986	4 533	4 555
FranMutEuropI EUR	LU0195950059	2 259	2 042
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	2 261	2 398
INGEuropOpplEUR	LU0262019002	2 196	2 114
INGGreatChinaIUSD	LU0303706609	1 495	1 508
INGLatAmericaIUSD	LU0303706948	2 815	2 942
FranEuropSmMidI EUR	LU0195949473	1 569	1 399
INGJapanIJPY	LU0191250686	1 424	1 282
ALLRCMEuEqGrI EUR	LU0256880153	1 628	1 577
ParEqRussOpplUSD	LU0265343219	1 149	1 280
TemAsiaSmaI CoI USD	LU0390136223	1 576	1 515
TempFronMarI USD	LU0390136900	1 341	1 279
FFAmeFuYUSD	LU0318939179	2 216	2 313
FFEmeAsiYUSD	LU0390711777	2 048	2 168
FFCorBondYEUR	LU0370787359	1 959	2 014
FFAustraliaYAUD	LU0346392649	2 091	1 588
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	2 079	2 067
BGFUSBasicValD2USD	LU0275209954	1 510	1 544
BGFEuropEqIncD2EUR	LU0579997130	1 077	1 044

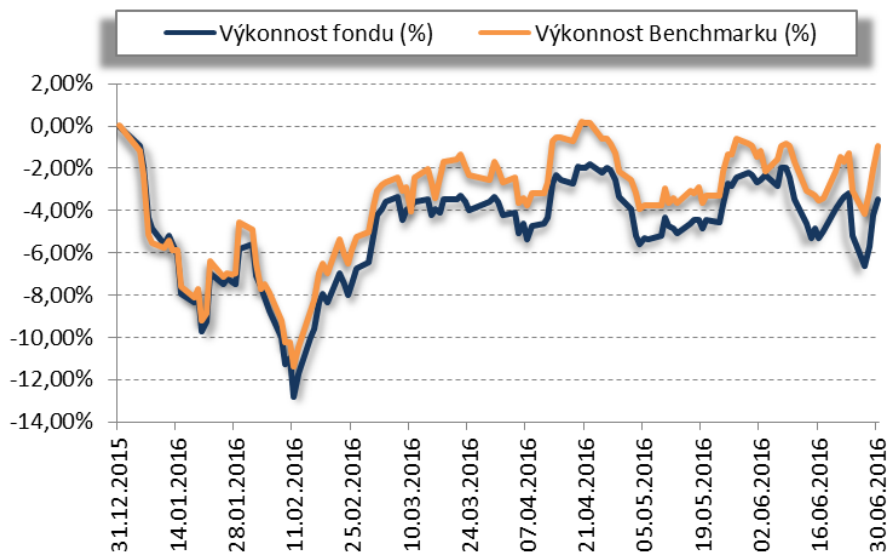
Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
Pohledávky za bankami	3 558	3 558

F. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ
 v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

Výkonnost třídy PLN (ISIN CZ0008474657):



Výkonnost třídy EUR (ISIN CZ0008474640):



G. 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.

H. 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 2016 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 382 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na výkon funkce depozitáře 22 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 39 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na služby auditora 36 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 71 tis. Kč.

Ostatní správní náklady za dané období dosáhly výše 3 tis. Kč.

I. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,

kteřé byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a 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 % 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.

Ve Fondu jsou v současnosti prováděny operace typu FX Swap a FX Forward, a to výhradě k zajištění měnového rizika v portfoliu Fondu (nákladem užití této techniky jsou pouze forwardové body). Protistranami jsou stabilně UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která rovněž provádí funkci depozitáře, případně Citibank Europe plc., organizační složka, PPF Bank, a.s., nebo Česká spořitelna, a.s.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

Technikami obhospodařování Fondu jsou pouze repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky lze používat pouze za podmínek a při dodržení limitů stanovených pro standardní fond Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu

Fond investuje minimálně 70 % fondového kapitálu sníženého o oprávky a opravné položky do cenných papírů vydaných akciovými fondy. Fond nemůže investovat více než 20 % upraveného fondového kapitálu do cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování. Do majetku Fondu nelze nabýt více než 25 % hodnoty fondového kapitálu jednoho fondu kolektivního investování. Cenné papíry vydané speciálními fondy nesmějí v součtu tvořit více než 30 % upraveného fondového kapitálu. Bankovní vklady nesmějí tvořit více než 20 % upraveného fondového kapitálu. Tento limit nemusí být po nezbytně nutnou dobu dodržen ve vztahu k Depozitáři, a to při finančním vypořádání vydání nebo odkoupení podílových listů Fondu. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem nesmí tvořit více než 10 % upraveného fondového kapitálu a jde-li o investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané emitentem v rámci celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, až 20 % upraveného fondového kapitálu; součet těchto investic však nesmí překročit 30 % upraveného fondového kapitálu. Bez ohledu na limit uvedený výše může Fond investovat až 25 % upraveného fondového kapitálu do dluhopisů vydaných jednou bankou, jedním spořitelním a úvěrním družstvem nebo jednou zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícím zájmy vlastníků dluhopisů, jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů 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 výnosů. Nelze investovat více než 10 % upraveného fondového kapitálu do investičních cenných papírů uvedených v § 3 odst. 1 písm. e) a do nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 Nařízení vlády. Nejde-li o investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát nebo územní samosprávný celek členského státu, nebo které vydala mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států, nelze do majetku Fondu nabýt více než 10 % z: 1) celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu akcií vydaných jedním emitentem, s nimiž nejsou spojena hlasovací práva, 2) celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem, nebo 3) celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. Součet hodnot investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, hodnot pohledávek na výplatu z bankovního vkladu u tohoto emitenta a hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucího z finančních derivátů nepřijatých k obchodování sjednaných s tímto emitentem nesmí překročit 20 % upraveného fondového kapitálu.

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 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.

Společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů resp. repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Fondu a Nařízením vlády. Společnost dále sleduje vývoj kreditních ratingů investičních nástrojů.

J. 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 třídy PLN Fondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí - 0,46 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

Skutečná odchylka mezi výkonností třídy EUR Fondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí - 2,52 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

K. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

kteřé jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2016 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

Dne 8. ledna 2016 byly vydány první podílové listy třídy PLN Fondu (ISIN CZ0008474657). V rámci této třídy Fond v rozhodném období emitoval 317 998 podílových listů a zároveň odkoupil 119 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2016 bylo tedy v oběhu 317 879 podílových listů třídy PLN Fondu.

Dále Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy EUR (ISIN CZ0008474640) 6 869 592 podílových listů a odkoupil 919 399 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2016 bylo v oběhu 23 864 496 podílových listů třídy EUR Fondu.

L. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2016 připadl na jeden podílový list třídy PLN (ISIN CZ0008474657) Fondu fondový kapitál ve výši 0,9976 PLN.

K 30. červnu 2016 připadl na jeden podílový list třídy EUR (ISIN CZ0008474640) Fondu fondový kapitál ve výši 0,0914 EUR.

M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2015	30. června 2016
Pohledávky za bankami	6,30 %	5,77 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	93,63 %	93,73 %
Ostatní aktiva	0,07 %	0,50 %

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2016

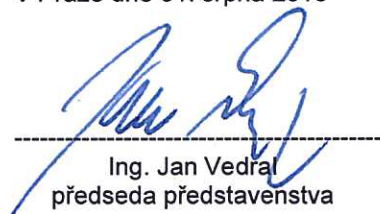
Aktiva

tis. Kč	30. června 2016
Pohledávky za bankami	3 558
v tom: a) splatné na požádání	3 558
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	57 780
Ostatní aktiva	305
Aktiva celkem	61 643

Pasiva

tis. Kč	30. června 2016
Ostatní pasiva	500
Emisní ážio	- 582 103
Kapitálové fondy	647 010
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	- 2 782
Zisk/ztráta za účetní období	- 982
Pasiva celkem	61 643

V Praze dne 31. srpna 2016



 Ing. Jan Vedral
 předseda představenstva