

POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2018

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. 2018 až 30. 6. 2018

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

Obchodní firma

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

IČO

248 37 202

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Další údaje

S účinností od 1. 1. 2018 byla ukončena Smlouva o svěření obhospodařování (ZISIF) uzavřená mezi Obhospodařovatelem a společností Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „CIM“), kterou bylo společnosti CIM svěřeno obhospodařování části majetku Fondu ve formě finančních aktiv. Správu majetku Fondu včetně investování na účet Fondu vykonává od 1. 1. 2018 Obhospodařovatel.

Stručný popis zkušeností a znalostí

Obhospodařovatel je investiční společností vykonávající od roku 2011 mimo jiné činnost obhospodařování investičních fondů.

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 formujícím 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 CIM a ve společnosti Obhospodařovatele 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 společností a jejich operativním řízení.

Dipl.-Volksw. Anne-Françoise Blüher

Anne-Françoise Blüher studovala Trinity College v Dublinu a Christian-Albrechts-University v německém Kielu, kde získala diplom Volkswirtin (ekvivalent magisterského titulu) se specializací na kvantitativní metody. Anne-Françoise Blüher pracovala jako makroekonomka a analytička finančního trhu déle než 20 let v českém a německém finančním sektoru a to jak v investičním bankovníctví, tak i v portfolio managementu. Působila ve společnostech Union Investment ve Frankfurtě nad Mohanem, Conseq Finance, PPF a Komerční Banka. Od roku 2015 pokračuje Anne-Françoise Blüher ve společnosti CIM a ve společnosti Obhospodařovatele, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl

Působí jako portfolio manažer ve společnosti CIM a ve společnosti Obhospodařovatele od roku 2017, kde se věnuje řízení fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů. Předtím pracoval v České pojišťovně, kde se podílel na řízení investičních rizik ve skupině Generali. Vystudoval obor Bankovníctví a pojišťovnictví na Fakultě financí a účetnictví a obor Ekonomická analýza na Národohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické v Praze. Je kandidátem na CFA Level III.

Bc. Tom Kadeřábek

Studuje obor Finance na Vysoké škole ekonomické v Praze, Fakulta financí a účetnictví. V tomto oboru získal bakalářský titul a nyní dokončuje magisterské studium. V roce 2014 nastoupil do společnosti CIM. Zpočátku pracoval v oddělení sales a nyní se jako portfolio manažer zabývá správou fondových portfolií ve společnosti Obhospodařovatele.

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 2018, 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. 2018
ALLEurEqGroWTEUR	LU0256883504	40 642	43 706
ALLStruRetlTUSD	LU1529949155	48 584	52 610
BGFEuropEqIncD2EUR	LU0579997130	36 544	37 340
BGFUSBasicValI2USD	LU0368249990	61 332	60 662
BNPFlexMortIUSD	LU1080341909	62 239	58 196
BondFundB	IE0031282886	637 600	644 143
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	380 364	387 359
ConseqReality	CZ0008472859	101 481	109 413
ConservativeBFA	IE0034074827	487 879	494 290
EquityFundB	IE0031283520	152 183	187 172
FFAmeFulUSD	LU1243244081	60 843	59 710
FFEmeAsilUSD	LU0742535718	75 307	81 808
FraK2AltStraIUSD	LU1093756838	50 657	52 699
FranEuropSmMidIEUR	LU0195949473	39 083	44 741
FranMutBeacIUSD	LU0195949986	53 072	59 525
FranMutEuropIEUR	LU0195950059	42 734	42 673
INGEuroEquityIEUR	LU0095084066	62 197	61 055
INGLatAmericalUSD	LU0303706948	50 687	48 043
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	230 074	208 285
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	53 931	61 571
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	59 370	68 246
ParvEqUSSmCalUSD	LU08323411292	36 171	50 802
ParvUsaQualUSD	Lu0101986403	92 165	91 102
TemAsiaSmalCoIUSD	LU0390136223	31 950	40 528
TempAsianGrowtlUSD	LU0181996454	70 889	81 026
TempGlobBondIUSD	LU0181997262	58 413	57 761
Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2018	
Pohledávky za bankami	204 567	204 567	

F. 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.

G. 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 2018 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 21 896 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2018 činily náklady na výkon funkce depozitáře 1 331 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 462 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2018 činily náklady na služby auditora 60 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2018 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 1 963 tis. Kč.

H. 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, 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.

Ve Fondu jsou v současnosti uzavírány operace typu FX Swap a FX Forward, a to výhradně 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 je rovněž depozitářem, 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

Fond může používat finanční deriváty a repo obchody pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu a pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond. Dluhy vyplývající z použití finančních derivátů a repo obchodů musí být vždy plně kryty majetkem Fondu.

Fond investuje především do cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy, dále do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a v nižší míře do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a fondy peněžního trhu.

Kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu s platným 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 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 a repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Fondu a Nařízením vlády. Společnost dále sleduje vývoj úvěrových ratingů investičních nástrojů.

I. 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 Fondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí -1,09 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

J. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

kteřé jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2018 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 423 117 483 podílových listů a odkoupeno 264 147 171 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2018 bylo v oběhu 3 245 939 888 podílových listů Fondu.

K. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2018 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,1063 Kč.

L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2017	30. června 2018
Pohledávky za bankami	4,33 %	5,69 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	95,27 %	93,98 %
Ostatní aktiva	0,40 %	0,33 %

M. INFORMACE TÝKAJÍCÍ 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 pouze buy-sell operace a to v hrubé výši 125 000 000 Kč, které tvoří 3,48 % 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 pouze PPF Banka, a.s. K 30. červnu 2018 byl nevypořádaný pouze jeden obchod s touto protistranou v objemu 125 000 000 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	14-denní 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 122 000 000 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
PPF Banka, a.s.	416 258,33	100 %	0	0 %

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2018

Aktiva

tis. Kč	30. června 2018
Pohledávky za bankami	204 567
v tom: a) splatné na požádání	78 799
b) ostatní pohledávky	125 768
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 378 888
Ostatní aktiva	11 955
Aktiva celkem	3 595 410

Pasiva

tis. Kč	30. června 2018
Ostatní pasiva	4 357
Emisní ážio	210 619
Kapitálové fondy	3 245 940
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	182 004
Zisk/ztráta za účetní období	-47 510
Pasiva celkem	3 595 410

V Praze dne 21. srpna 2018



 Ing. Jan Vedral
 předseda představenstva