

## POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

### ACTIVE INVEST PROGRESSIVE, 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 svěřeni 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	4 719	5 108
ALLStruRetITUSD	LU1529949155	2 933	3 148
BGFEuropEqIncD2EUR	LU0579997130	4 169	4 220
BGFUSBasicValI2USD	LU0368249990	6 906	6 945
EquityFundB	IE0031283520	19 721	21 601
FFAmeFuIUSD	LU1243244081	6 953	6 979
FFAustraliaYAUD	LU0346392649	2 582	2 181
FFCorBondYEUR	LU0370787359	7 365	7 354
FFEmeAsiIUSD	LU0742535718	8 736	9 465
FraK2AltStralUSD	LU1093756838	2 990	3 126
FranEuropSmMidIEUR	LU0195949473	4 864	5 230
FranMutBeacIUSD	LU0195949986	6 871	6 975
FranMutEuropIEUR	LU0195950059	5 126	5 057
HGTurkeyEqIEUR	LU0213961922	2 083	1 903
INGEuroEquityIEUR	LU0095084066	7 270	7 145
INGJapanJPY	LU0191250686	2 975	3 240
INGLatAmericaIUSD	LU0303706948	6 002	5 554
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	5 117	4 635
ParEqRussOppIUSD	LU0265343219	2 575	3 009
ParvBondEurShTIEUR	LU0212176118	4 110	4 129
ParvEnhCas6MIEur	LU0325598752	4 078	4 099
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	6 568	7 225
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	7 363	8 034
ParvEqLatAmlIUSD	LU0102008223	2 547	2 375
ParvEqUSSmCalIUSD	LU0823411292	4 955	5 996
ParvJapanIQuaJPY	LU0101987716	3 008	3 266
ParvUsaQualIUSD	LU0101986403	9 919	10 659
ParvUSMidCapIUSD	LU0154245913	2 030	1 978
TemAsiaSmaIColIUSD	LU0390136223	4 337	4 767
TempAsianGrowtIUSD	LU0181996454	9 260	9 528
TempFronMarIUSD	LU0390136900	3 726	3 654
TempGlobBondIUSD	LU0181997262	2 131	2 069

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2018
Pohledávky za bankami	2 937	2 937

## 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 1 248 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2018 činily náklady na výkon funkce depozitáře 70 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 93 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2018 činily náklady na služby auditora 36 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**

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“) v platném znění.

### Kvantitativní omezení

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu**

Fond investuje především do cenných papírů vydaných akciovými fondy, v menší míře pak do cenných papírů vydaných jinými fondy kolektivního investování, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu.

Zde uvedená 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 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 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 třídy PLN Fondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí -1,65%. 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 -2,68 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

## J. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

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

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy PLN (ISIN CZ0008474657) 988 284 podílových listů a zároveň odkoupil 128 896 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2018 bylo tedy v oběhu 3 491 880 podílových listů třídy PLN Fondu.

Dále Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy EUR (ISIN CZ0008474640) 14 846 312 podílových listů a odkoupil 4 018 041 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2018 bylo v oběhu 58 482 747 podílových listů třídy EUR Fondu.

## K. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2018 připadl na jeden podílový list třídy PLN (ISIN CZ0008474657) Fondu fondový kapitál ve výši 1,1702 PLN.

K 30. červnu 2018 připadl na jeden podílový list třídy EUR (ISIN CZ0008474640) Fondu fondový kapitál ve výši 0,1052 EUR.

## L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2017	30. června 2018
Pohledávky za bankami	5,77 %	1,58 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	93,73 %	98,05 %
Ostatní aktiva	0,50 %	0,37 %

## M. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

## ROZVAHA K 30. ČERVNU 2018

### Aktiva

tis. Kč	30. června 2018
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>2 937</b>
v tom: a) splatné na požádání	2 937
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>181 766</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>673</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>185 376</b>

### Pasiva

tis. Kč	30. června 2018
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>1 028</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>-1 363 833</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 542 498</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>10 942</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>-5 259</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>185 376</b>

V Praze dne 21. srpna 2018

  
 -----  
 Ing. Jan Vedral  
 předseda představenstva