

POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ, 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 6. prosince 2013 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 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 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 OSOBE 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:

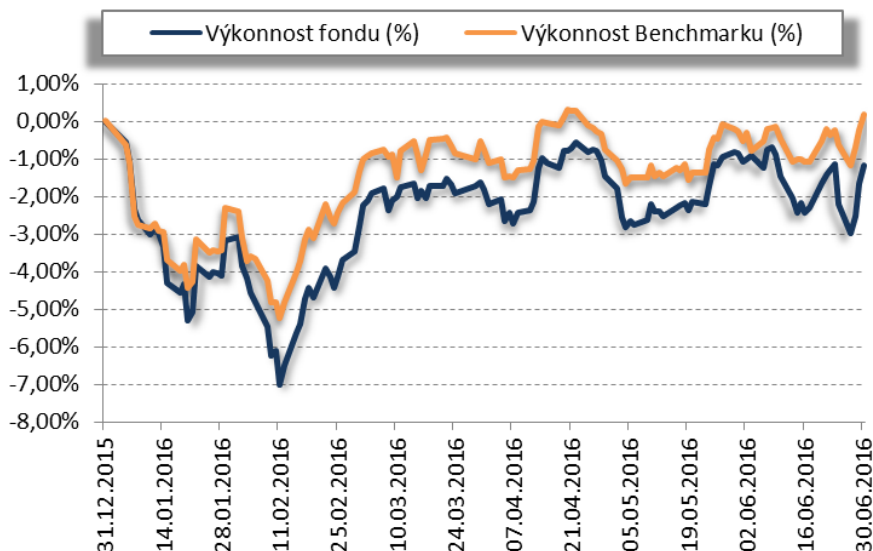
Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
BondFundB	IE0031282886	374 057	380 082
EquityFundB	IE0031283520	144 434	140 931
ConservativeBFA	IE0034074827	328 934	329 261
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	117 497	123 757
ConseqReality	CZ0008472859	95 548	94 677
ConseqGovBond	CZ0008473121	39 847	39 616
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	192 006	193 702
ParvEqBeSeEuEUR	LU0823400337	49 382	45 484
ParvJapanQuaJPY	LU0101987716	35 453	29 232
ParvUsaQualUSD	LU0101986403	117 810	98 318
TempAsianGrowtIUSD	LU0181996454	71 837	68 299
TempGlobBondIUSD	LU0181997262	30 839	30 679
FranMutBeaclUSD	LU0195949986	87 987	101 607
FranMutEuropEUR	LU0195950059	51 392	45 230
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	43 732	53 348
INGEuropOppEUR	LU0262019002	48 822	46 825
INGGreatChinalUSD	LU0303706609	32 105	33 413
INGLatAmericIUSD	LU0303706948	60 361	65 867
FranEuropSmMidEUR	LU0195949473	35 610	30 577

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
INGJapanlJPY	LU0191250686	28 395	28 903
ALLRCMEuEqGrIEUR	LU0256880153	33 523	32 946
ParEqRussOpplUSD	LU0265343219	28 303	28 448
TemAsiaSmaColUSD	LU0390136223	30 796	33 623
TempFronMarlUSD	LU0390136900	27 852	28 136
FFAmeFuYUSD	LU0318939179	47 439	50 493
FFEurHiYiYEUR	LU0346390270	52 342	37 615
FFUSHyYiYUSD	LU0370788753	22 883	39 411
FFEmeAsiYUSD	LU0390711777	43 427	45 888
FFAustraliaYAUD	LU0346392649	46 347	34 206
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	46 249	45 541
BGFUSBasicValD2USD	LU0275209954	32 767	33 622

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
Pohledávky za bankami	90 668	90 668

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



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 14 315 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na výkon funkce depozitáře 896 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 320 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na služby auditora 60 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 1 214 tis. Kč.

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

které 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 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba, za kterou může Fond podle statutu nabýt pohledávku z bankovního vkladu, nebo
- 5 % upraveného fondového kapitálu, 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 řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu

Fond může používat finanční deriváty a provádět 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. Do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a do akcií Fond investuje v součtu minimálně 20 % a maximálně 60 % fondového kapitálu sníženého o oprávků a opravné položky (dále jen „upravený fondový kapitál“), přičemž investice Fondu do akcií nesmí přesáhnout 20 % upraveného fondového kapitálu. Do cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy, které nejsou fondy peněžního trhu nebo fondy krátkodobých dluhopisů, může Fond investovat nejvýše 70 % upraveného fondového kapitálu. Do dluhopisů nesmí Fond investovat více než 30 % upraveného fondového kapitálu. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy peněžního trhu nebo fondy krátkodobých dluhopisů, do nástrojů peněžního trhu a do vkladů u bank nesmí v součtu přesáhnout 30 % upraveného fondového kapitálu. Do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů, jsou-li vydány emitentem s ratingem v neinvestičním stupni, do cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a dluhopisovými fondy, jsou-li zaměřeny na investice do dluhopisů vydaných emitenty s ratingem v neinvestičním stupni, resp. které jsou dle klasifikace fondů podle metodiky Asociace pro kapitálový trh ČR zařazeny mezi dluhopisové fondy neinvestičního stupně, nesmí Fond investovat v souhrnu více než 20 % upraveného fondového kapitálu. Do jiných než v předchozích větách uvedených investičních cenných papírů nebo cenných papírů vydaných investičními fondy a do finančních derivátů nesmí Fond investovat v součtu více než 25 % upraveného fondového kapitálu. Fond investuje minimálně 40 % upraveného fondového kapitálu do investičních nástrojů, které jsou denominovány nebo, jde-li o cenné papíry vydávané investičními fondy, jejichž dominantní měnou je CZK; splnění tohoto limitu může Fond zajistit použitím měnových derivátů.

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 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 Fondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí - 1,38 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

K. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,
které jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2016 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 431 947 235 podílových listů a odkoupeno 115 371 893 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2016 bylo v oběhu 2 368 706 888 podílových listů Fondu.

L. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2016 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,0550 Kč.

M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2015	30. června 2016
Pohledávky za bankami	4,53 %	3,58 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	95,27 %	96,10 %
Ostatní aktiva	0,20 %	0,32 %

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2016

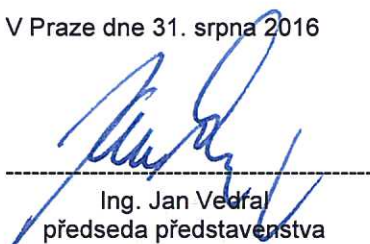
Aktiva

tis. Kč	30. června 2016
Pohledávky za bankami	90 668
v tom: a) splatné na požádání	90 668
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 433 480
Ostatní aktiva	8 217
Aktiva celkem	2 532 365

Pasiva

tis. Kč	30. června 2016
Ostatní pasiva	33 369
Emisní ážio	110 032
Kapitálové fondy	2 368 707
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	41 279
Zisk/ztráta za účetní období	- 21 022
Pasiva celkem	2 532 365

V Praze dne 31. srpna 2016



Ing. Jan Vedral
předseda představenstva