

POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2017

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. 2017 až 30. 6. 2017

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 00

Další údaje

Smlouvou o svěřeni obhospodařování (ZISIF) ze dne 2. prosince 2013 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.

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 Externího správce, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl

Působí jako portfolio manažer ve společnosti Externího správce 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 Externího správce. Zpočátku pracoval v oddělení sales a nyní se jako Portfolio manažer zabývá správou fondových portfolií.

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 2017, 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. 2017
ALLRCMEuEqGrAcIEUR	LU0256881128	49 303	51 112
BGFEuropEqIncD2EUR	LU0579997130	33 232	34 535
BGFUSBasicVall2USD	LU0368249990	51 634	47 615
BNPFlexMortlUSD	LU1080341909	43 160	39 532
BondFundB	IE0031282886	414 175	427 920
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	253 613	262 226
ConseqReality	CZ0008472859	151 753	157 358
ConservativeBFA	IE0034074827	359 934	365 227
EquityFundB	IE0031283520	189 809	231 798
FFAmeFulUSD	LU1243244081	71 195	66 448
FFAustraliaYAUD	LU0346392649	56 684	44 055
FFEmeAsilUSD	LU0742535718	102 128	101 059
FFEurHiYiYEUR	LU0346390270	39 854	41 628
FranEuropSmMidIEUR	LU0195949473	46 785	52 557
FranMutBeaclUSD	LU0195949986	89 871	103 488
FranMutEuropeEUR	LU0195950059	67 286	68 433
INGEurEquityIEUR	LU0191249837	70 035	67 577
INGLatAmericaUSD	LU0303706948	50 070	51 956
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	179 292	181 837
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	61 306	68 754
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	74 370	82 223
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	46 908	56 385
ParvUsaQualUSD	LU0101986403	92 282	103 526
TemAsiaSmalColUSD	LU0390136223	39 680	48 717
TempAsianGrowtlUSD	LU0181996454	83 361	96 920
TempFronMarlUSD	LU0390136900	31 279	35 666
TempGlobBondlUSD	LU0181997262	38 879	40 016
Majetek	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2017	
Pohledávky za bankami	140 287	140 287	

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 2017 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 19 231 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2017 činily náklady na výkon funkce depozitáře 1 180 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 393 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2017 činily náklady na služby auditora 60 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2017 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 1 623 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.

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 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 oprávky 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 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.

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 2,42 %. 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. 2017 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 441 983 988 podílových listů a odkoupeno 161 206 132 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2017 bylo v oběhu 2 879 830 745 podílových listů Fondu.

K. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2017 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,1169 Kč.

L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2016	30. června 2017
Pohledávky za bankami	3,58 %	4,33 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96,10 %	95,27 %
Ostatní aktiva	0,32 %	0,40 %

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 2017

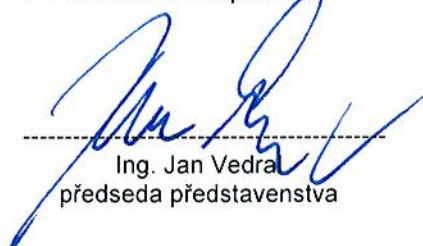
Aktiva

tis. Kč	30. června 2017
Pohledávky za bankami	140 287
v tom: a) splatné na požádání	135 037
b) ostatní pohledávky	5 250
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 084 803
Ostatní aktiva	12 840
Aktiva celkem	3 237 930

Pasiva

tis. Kč	30. června 2017
Ostatní pasiva	21 553
Emisní ážio	167 560
Kapitálové fondy	2 879 831
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	163 560
Zisk/ztráta za účetní období	5 426
Pasiva celkem	3 237 930

V Praze dne 31. srpna 2017



Ing. Jan Vedra
předseda představenstva