

POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2020

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. 2020 až 30. 6. 2020

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, 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 Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti 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 Investiční společnosti 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 Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční Společnosti, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl CFA

Od roku 2017 působil jako portfolio manažer ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., kde se věnoval řízení fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů. Od roku 2018 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií. 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 držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA).

Bc. Šimon Schloff

Vystudoval obor Ekonomiku a management na ČVUT. V roce 2018 nastoupil do společnosti UnicreditBank, a.s. na juniorskou pozici Relationship managera, kde měl na starosti zejména institucionální klientelu. V roce 2019 nastoupil na pozici Portfolio managera do společnosti Conseq Investment management, kde se nyní zabývá správou fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů.

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 2020, 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. 2020
ALLEurEqGroWTEUR	LU0256883504	202 369	249 427
ALLChinaAWtUSD	LU1997245920	293 442	357 130
BGFEurEqInclEUR	LU1222728690	298 224	301 591
BGFUSBasicVall2USD	LU0368249990	417 798	411 873
BondFundB	IE0031282886	124 489	127 797
ConseqReality	CZ0008472859	263 805	290 602
EquityFundB	IE0031283520	1 546 910	1 469 762
FFAmeFulUSD	LU1243244081	444 261	428 372
FFAustraliaUSD	LU1808853821	290 116	316 268
FFEmeAsilUSD	LU0742535718	592 996	678 276
FFGIPorpYUSD	LU0346391088	166 967	168 029
FFJapAggrJPY	LU0261965585	250 686	288 895
FFLatAmelUSD	LU1560649805	225 984	195 883
FranMutBeaclUSD	LU0195949986	362 102	382 377
FranMutEuroplEUR	LU0195950059	391 335	359 543
INGEuroEquityIEUR	LU0095084066	406 299	402 359
INGJapanJPY	LU0191250686	141 042	150 870
LOYSEUSyslCapEUR	LU1129459035	377 578	364 232
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	275 716	290 893
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	354 504	405 532
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	574 365	669 975
ParvEqLatAmIUSD	LU0102008223	204 968	178 188
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	256 609	353 344
ParvEurSmalllCFapl	LU0212179997	380 614	366 127
ParvRussEQIEUR	LU0823432371	285 958	278 422
ParvUSMulFaEqIUSD	LU1956164260	578 032	573 604
TemAsiaSmalColUSD	LU0390136223	402 259	419 407
TempAsianGrowtlUSD	LU0181996454	557 993	665 595
TempFronMarlUSD	LU0390136900	289 646	261 963

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2020
Pohledávky za bankami	123 789	123 789

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 2020 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 87 450 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2020 činily náklady na výkon funkce depozitáře 4 419 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 1 513 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2020 činily náklady na služby auditora 115 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2020 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 9 462 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 PPF Bank, a.s., Česká spořitelna, a.s. nebo Komerční banka, 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 akciovými fondy a dále v nižší míře do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy nebo jiných investičních nástrojů.

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 a technikami obhospodařování Fondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Společnost následující metody:

- monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou vypočtenou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu v ročním vyjádření,
- 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 -7,06 %. 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. 2020 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 1 302 448 831 podílových listů a odkoupeno 764 524 800 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2020 bylo v oběhu 10 787 579 502 podílových listů Fondu.

K. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2020 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,1304 Kč.

L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2019	30. června 2020
Pohledávky za bankami	3,39 %	0,99 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96,06 %	96,02 %
Ostatní aktiva	0,55 %	2,99 %

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 průměrné hrubé výši 261 666 667,-- Kč, které tvoří 2,088 % 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 tato protistrana: PPF banka a.s. a Česká spořitelna a.s. K 30. červnu 2020 nebyl žádný nevypořádaný obchod s protistranami PPF banka a.s. a Česká spořitelna a.s..

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

K 30.6.2020 nebyl uschován žádný kolaterál. Pro úschovu kolaterálů fond využívá Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s..

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
Česká spořitelna a.s.	918 750,04	98,88 %	0	0 %
PPF banka a.s.	10 425	1,12 %	145 950,--	100 %

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2020

Aktiva

tis. Kč	30. června 2020
Pohledávky za bankami	123 789
v tom: a) splatné na požádání	123 789
b) ostatní pohledávky	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 033 366
Ostatní aktiva	374 928
Aktiva celkem	12 532 083

Pasiva

tis. Kč	30. června 2020
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	313 880
v tom: b) ostatní závazky	313 880
Ostatní pasiva	23 840
Kapitálové fondy	11 954 637
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	1 488 786
Zisk/ztráta za účetní období	- 1 249 060
Pasiva celkem	12 532 083

V Praze dne 21. srpna 2020



Ing. Jan Vedral
předseda představenstva