

## POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

## CONSEQ KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ, 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

Smlouva o svěřeni obhospodařování (ZISIF) byla mezi Externím správcem a společností Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), uzavřena s účinností ode dne 1. listopadu 2015. Tato smlouva nahradila původní smlouvu o svěřeni obhospodařování finančních aktiv v majetku Fondu Externímu správci uzavřenou s účinností ode dne 29. června 2011.

#### 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 Blovsou se podílí na rozhodování o obchodní politice firmy a jejím operativním řízení.

##### *Ing. Ondřej Matuška*

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Při studiu pracoval v Hospodářských novinách jako odborný redaktor pro oblast zahraničních kapitálových trhů. Po ukončení studia působil kratší dobu jako analytik v oddělení komerčního bankovníctví Erste Bank Sparkassen CR, později České spořitelny. Do společnosti Conseq Finance, a.s., nastoupil v roce 2000. Jako junior portfolio manažer zodpovídal za řízení cash-flow clientských portfolií a exekuci investičních rozhodnutí. Od roku 2003 působí jako portfolio manažer ve společnosti Externího správce, kde je primárně odpovědný za dluhopisové složky clientských portfolií a za fondy Conseq Invest Dluhopisový, Konzervativní dluhopisový a Dluhopisů Nové Evropy. V investičním týmu s Janem Vedralem se podílí na vytváření investičních strategií. V srpnu roku 2008 byl zvolen členem představenstva.

*Ing. Jan Schiller*

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. Dva roky před úspěšným ukončením oboru nastoupil do společnosti Externího správce na pozici junior analytika. Následně byl plnohodnotně začleněn do týmu na pozici junior portfolio manažera zodpovědného za implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a institucionálních mandátů a podílejšího se na asset alokaci a řízení klientských 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 2016, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

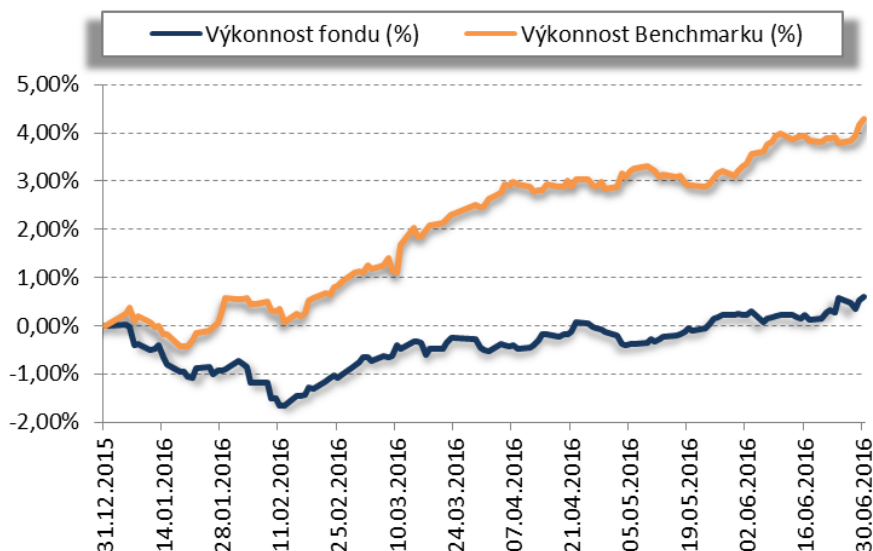
Dluhové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
PRAHAb4.25/21	CZ0001500110	12 644	14 139
CACIBfe/18	XS0880210702	16 193	16 242
LPLNfe/18	XS0885329614	14 002	14 209
YAPIbe5.25/18	XS0994815016	14 085	17 828
ERSTBKfe/19	AT0000A14QE4	14 021	14 097
PKOBPbe2.324/19	XS1019818787	16 494	17 019
MBANKf/18	PLRHNHP00359	15 067	14 975
VWfe/19	XS1054089609	16 000	15 823
TURKTlbe3.75/19	XS1028952155	24 598	27 366
CEBfe/21	XS1082830255	17 861	17 809
NETGASbe2.25/21	XS1090620730	11 909	12 634
MMPWf/20	PLMLMDP00064	13 778	12 449
BOSPWf/18	PLBOS0000167	13 714	12 316

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
SantanUKfe/19	XS1070235004	31 393	30 938
YASARbe8.875/20	XS1132450427	22 143	26 057
PEGASb2.85/18	CZ0000000559	11 831	12 528
LLOYDSfe/21	XS1143451992	18 000	17 467
ERSTBKbe5.5/25	XS1143333109	17 696	19 583
GSfe/20	US38148LAB27	25 168	24 428
AMRSTf/19	PLAMRST00025	14 031	12 423
EUROCF/18	PLEURCH00029	17 099	15 240
SKDATRb3/20	CZ0003512683	17 843	18 416
ATRSVbe3.625/22	XS1118586244	24 326	25 584
SMVAKb2.625/22	CZ0003512824	23 933	24 522
NETGASbe3.5/26	XS1090449627	11 876	12 002
MAEXIMbe4/20	XS1115429372	24 649	25 375
HYPONOEfe/20	AT0000A1GD94	27 000	27 478
ETIHADbe6.875/20	XS1293573397	6 237	21 181
PZUbe1.375/19	XS1082661551	22 317	24 905
DANUBEf/21	XS1310031296	16 125	16 584
SGbe6.42/21	XS1266691432	18 918	16 412
LPLNfe/20	XS1322528230	15 000	15 064
HEPbe5.875/22	XS1309493630	31 386	31 173
NEPIb3.75/21	XS1325078308	18 845	19 984
SGbe3.75/21	XS1266605887	14 867	13 923
CESZBRf/22	CZ0003513533	12 000	12 101
BPCEfe/23	FR0013110103	21 000	21 026
VODfe/19	XS1372838083	27 056	27 441
KOCbe5.25/23	XS1379145656	18 178	19 311
ISBANKb5.375/21	XS1390320981	11 862	12 778
MClfe/21	CZ0000000708	24 054	24 285
ISGYOf/19	TRISISGY31915	0	12 923
MOLHBbe2.625/23	XS1401114811	26 838	27 259
HBREAVISf/21	CZ0003513608	20 148	20 240
Cfe4/21	XS1417876759	22 971	23 096
CDbe1.875/23	XS1415366720	13 383	13 682
PKNPWbe2.5/23	XS1429673327	18 673	19 235
ORFINb12.65/18	TRSORFN21812	0	14 387

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
Pohledávky za bankami	81 816	89 430

**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 používá zisk připadající na podílové listy Fondu třídy D k výplatě podílů na zisku. Fond od svého vzniku do 30. června 2016 neemitoval podílové listy třídy D. Zisk připadající na podílové listy Fondu třídy A se odráží ve zvýšené hodnotě podílových listů této třídy.

**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 5 486 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na výkon funkce depozitáře 465 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 295 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na služby auditora 87 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 byla vytvořena rezerva na daň z příjmů ve výši 406 tis. Kč.

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

kteřé 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 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 odpovídající součtu kladných reálných hodnot těchto derivátů a z technik obhospodařování standardního fondu nesmí u jedné smluvní strany překročit:

- 10 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo
- 5 % hodnoty majetku Fondu, 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.

K částečnému zajištění úrokového rizika Externí správce Fondu využívá (nebo může využít) úrokových swapů sjednaných na OTC trhu s jednou nebo více z následujících protistran: Česká spořitelna, a.s., ING Bank N. V. Amsterdam, Citibank Europe plc., organizační složka, Komerční banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

### Kvantitativní omezení

**zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu**

Fond může používat finanční deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, zejména pak rizik směnných kurzů Fondu. Dluhy Fondu vyplývající z použití finančních derivátů musí být vždy plně kryty jeho majetkem. Fond může provádět repo obchody za účelem snížení rizika z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond.

### Kvantitativní omezení

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

Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5 % hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak. Vklady u jedné banky nebo zahraniční banky nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet vkladů u bank a zahraničních bank nesmí přesáhnout 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 20 % hodnoty majetku Fondu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do

cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem kolektivního investování. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 10 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem a více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. Podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 80 % hodnoty majetku Fondu. Podíl korporátních dluhopisů musí dosahovat alespoň 70 % hodnoty majetku Fondu. Otevřená pozice v jiných měnách než v české koruně (CZK) musí být nižší než 30 % hodnoty majetku Fondu. Investováním do nástrojů v CZK se rozumí i investice do nástrojů v jiných měnách, pokud je měnové riziko vůči CZK zajištěno. Dluhopisy vydané emitenty, kteří mají od většiny renomovaných ratingových agentur (Standard&Poor's, Moody's a Fitch), jež emitenta hodnotily, přiřazen rating spadající do neinvestičního stupně (rating BB+/Ba1 a horší), tvoří maximálně 30 % hodnoty majetku Fondu.

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 - 3,69 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

## **K. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,**

**kteřé jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2016 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období**

V rozhodném období bylo vydáno 193 039 985 podílových listů a odkoupeno 74 782 274 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2016 bylo v oběhu 1 109 668 926 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 1,0579 Kč.



## M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2015	30. června 2016
Pohledávky za bankami	19,25 %	7,57 %
Pohledávky za nebankovními subjekty	0,55 %	0,00 %
Dluhové cenné papíry	79,98 %	91,95 %
v tom: b) vydané ostatními osobami	79,98 %	91,95 %
Ostatní aktiva	0,22 %	0,48 %

## ROZVAHA K 30. ČERVNU 2016

### Aktiva

tis. Kč	30. června 2016
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>89 430</b>
v tom: a) splatné na požádání	81 816
b) ostatní pohledávky	7 614
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>1 086 941</b>
v tom: b) vydané ostatními osobami	1 086 941
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>5 679</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 182 050</b>

### Pasiva

tis. Kč	30. června 2016
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>7 774</b>
<b>Rezervy</b>	<b>406</b>
v tom: b) na daně	406
<b>Emisní ážio</b>	<b>20 929</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>1 109 669</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>35 517</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>7 755</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 182 050</b>

V Praze dne 31. srpna 2016

  
 -----  
 Ing. Jan Vedral  
 předseda představenstva