



Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

O společnosti

Investiční společnost: Conseq Invest plc

Investiční manažer: Conseq Investment management, a.s.

Depozitář: BNP Paribas Securities Services Dublin Branch

Administrátor: BNP Paribas Fund Services Dublin Limited

Auditor: PricewaterhouseCoopers

O fondu

Manažer fondu: Jan Vedral, Ondřej Matuška

ISIN: IE0034074827

Datum založení, zákl. měna: 15. 1. 2004; CZK

Vstupní poplatek: max. 0,5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 0,5 % p.a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je poskytnout investorům výnos a stabilní hodnotu investice ve střednědobém horizontu, a to zejména investicemi do dluhopisů a krátkodobých cenných papírů denominovaných v českých korunách. Cílem je překonat 6M PRIBID. Doporučený investiční horizont fondu je minimálně 6 měsíců.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

Základní statistika

Aktuální hodnota PL k 30. 4. 2017	130,4138
Objem fondu	1 559,7 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	49
Poplatky za správu	0,79%
Maximální výkonnost (1R)	8,95%
Minimální výkonnost (1R)	-1,57%
Průměrný rating fondu	BBB
Výnos do splatnosti	0,94%
Volatilita fondu	1,37%
Alfa fondu	1,42%
Beta fondu	0,15
Mod. durace / Doba do splatnosti	1,0/3,0
Sharpe ratio	1,15

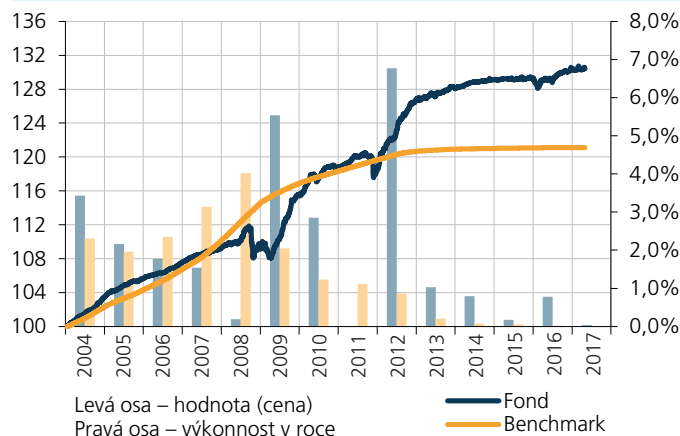
Výkonnost za uvedené období

Období	Fond (tř. A)	Benchmark
1 měsíc	0,09%	0,00%
3 měsíce	0,09%	0,01%
6 měsíců	0,17%	0,03%
1 rok	0,94%	0,05%
3 roky	1,38%	0,16%
3 roky p.a.	0,46%	0,05%
5 let	6,89%	0,91%
5 let p.a.	1,34%	0,18%
10 let	20,39%	12,56%
10 let p.a.	1,87%	1,19%
Od založení	30,41%	21,15%
Od založení p.a.	2,02%	1,43%

Přehled nejvýznamnějších emisí

Cenný papír	Měna	Podíl
SPP MF ČR 10/2017	CZK	28,83%
Česká republika var 12/2020	CZK	8,41%
CETIN Finance B.V. 2,9% 12/2017	CZK	2,89%
Santander UK PLC var 05/2019	EUR	2,60%
Pegas Nonwovens SA 2,6% 11/2018	CZK	2,58%
LeasePlan Corporation N.V. var 11/2020	CZK	2,39%
Česká republika var 11/2027	CZK	2,31%
Česká exportní banka, a. s. var 07/2021	EUR	2,08%
MCI Venture Projects SA var 04/2021	CZK	1,93%
BPCE SA var 02/2023	CZK	1,92%

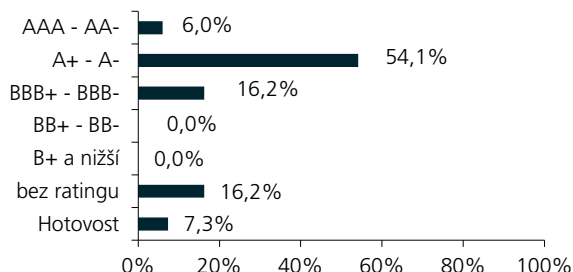
Vývoj hodnoty a zhodnocení



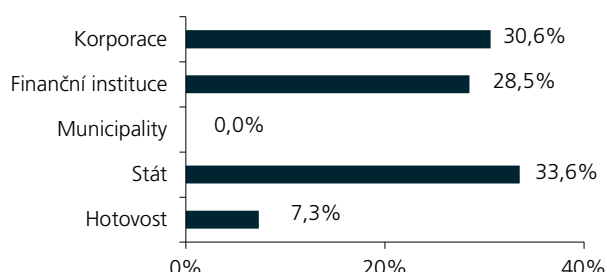


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

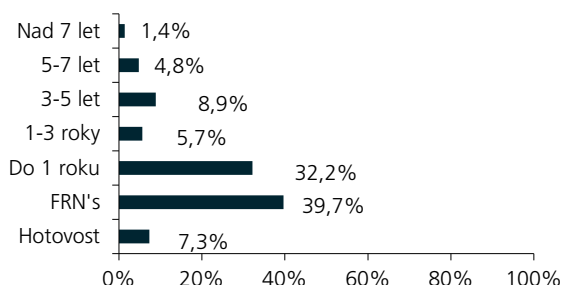
Struktura portfolia dle ratingu



Struktura portfolia dle typu emitenta



Struktura portfolia dle úrokového rizika



Vývoj úrokových sazeb v uplynulém měsíci

	Index	min	max
Trh mezibankovních depozit a úvěrů	6M PRIBOR -35 bps	0,00%	0,01%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Po březnovém poklesu cen českých státních dluhopisů nejkratších splatností pokračoval jejich sestup i v dubnu. Na vině bylo jednoznačně ukončení intervencí ze strany České národní banky a očekávání, že bude následovat výprodej spekulativních pozic v české koruně. K němu zatím nedošlo, ale vzhledem k vysokému podílu českých státních dluhopisů v ruce zahraničních investorů se toho nejspíše dočkáme. České státní dluhopisy v portfoliu fondu tak sice ztrácely, růst úrokových sazeb (i těch s dlouhými splatnostmi v důsledku přehodnocování inflačních očekávání) se ale pozitivně projevil na hodnotě držných úrokových swapů, které fond drží právě jako ochranu pro tyto případy. Strukturu portfolia fondu jsme v uplynulém měsíci rozšířili o atraktivně oceněnou emisi dluhopisů pojišťovací skupiny VIG a i nadále ponecháváme fond při nízké úrokové citlivosti.

Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat do podílového fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Údaje o minulých kursech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice do podílových fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a Conseq Investment Management, a. s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na základě údajů v tomto dokumentu uvedených a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a. s., nebo na www.conseq.cz.

PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na telefonické lince společnosti Conseq 225 988 225
- e-mailem na adrese fondy@conseq.cz
- na webové stránce společnosti Conseq www.conseq.cz