



Rizikový faktor



## ZÁKLADNÍ INFORMACE

### O společnosti

**Investiční společnost:** Conseq Funds investiční společnost, a.s.

**Investiční manažer:** Conseq Investment management, a.s.

**Depozitář:** UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

**Administrátor:** Conseq Funds investiční společnost, a.s.

**Auditor:** KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

### O fondu

**Manažer fondu:** Jan Vedral, Ondřej Matuška

**ISIN:** CZ0008473873

**Datum založení, zákl. měna:** 15. 1. 2013; CZK

**Výkonnostní poplatek:** 12 % z výkonnosti nad Benchmark

**Fixní manažerský poplatek:** 1,0 % třída A / 0,7 % třída D

## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem Fondu je zhodnocení svěřených prostředků měřené v českých korunách, a to investováním zejména do vysoce diverzifikované množiny korporátních dluhopisů. Fond investuje do široké množiny dluhopisů emitentů z různých ekonomických odvětví bez geografického zaměření, bez omezení měny a durace. Výkonnost Fondu bude poměřována s výkonností benchmarku, kterým je index korporátních dluhopisů Merrill Lynch/ Bank of America EMU Corporate Index. Výnosy z hospodaření s majetkem Fondu připadající na podílové listy třídy A Fond reinvestuje v souladu s investičními cíli a politikou Fondu. Fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 3 roky.

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

### Základní statistika

Hodnota podílového listu k 30. 4. 2017	1,0782
Objem fondu	1465,87 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	73
Poplatky za správu	1,10%
Maximální výkonnost (1R)	2,82%
Minimální výkonnost (1R)	-3,59%
Průměrný rating fondu	BBB+
Výnos do splatnosti	2,4%
Volatilita fondu	1,9%
Průměrná kreditní marže	128
Beta fondu	0,55
Mod. durace / Doba do splatnosti	1,7/3,9
Sharpe ratio	0,89

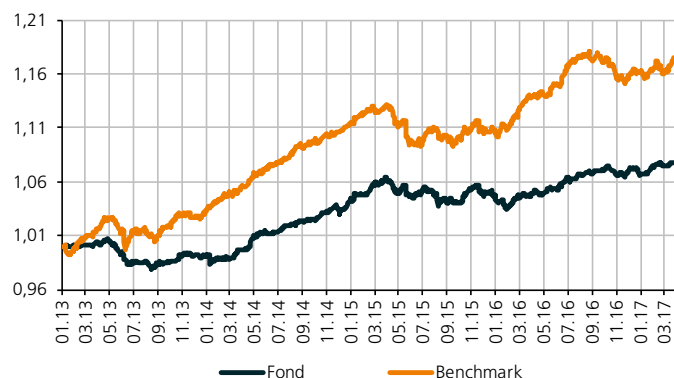
### Přehled nejvýznamnějších emisí

Cenný papír	Měna	Podíl
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	EUR	2,66%
Yasar Holding A.S. (via Willow No.2)	USD	2,55%
MOL Hungarian Oil and Gas Company	EUR	2,30%
Vienna Insurance Group,fix 2047	EUR	2,23%
Hungarian Export-Import Bank Plc	USD	2,18%
Koninklijke KPN N.V.,fix 2025	EUR	2,12%
MCI Venture Projects SA,var 2021	CZK	2,05%
Severomoravské vodovody a kanalizace	CZK	1,91%
TURK TELEKOMUNIKASYON AS,fix 2019	USD	1,89%
HYPO NOE Gruppe Bank AG,var 2020	CZK	1,87%

### Výkonnost za uvedené období

Období	Fond (tř. A)	Benchmark
1 měsíc	0,34%	0,55%
3 měsíce	1,01%	1,47%
6 měsíců	0,51%	0,52%
1 rok	2,63%	3,18%
3 roky	8,11%	10,88%
3 roky p.a.	2,63%	3,50%
5 let	-	-
5 let p.a.	-	-
10 let	-	-
10 let p.a.	-	-
Od založení	7,82%	17,45%
Od založení p.a.	1,77%	3,83%

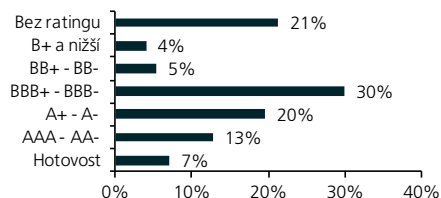
### Vývoj hodnoty a zhodnocení



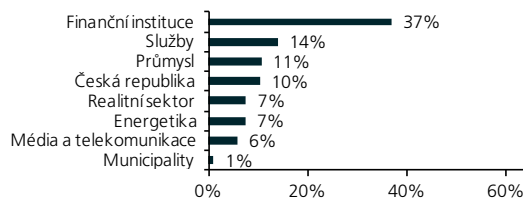


### STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

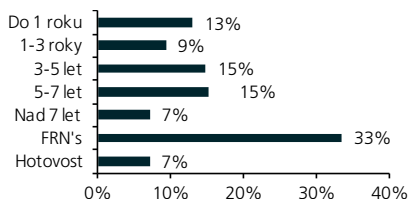
#### Struktura portfolia dle ratingu



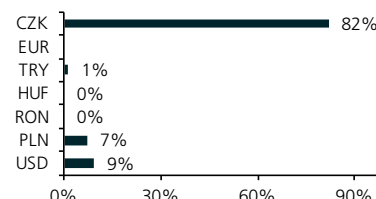
#### Struktura portfolia dle typu emitenta



#### Struktura portfolia dle úrokového rizika



#### Měnová expozice portfolia fondu



### Vývoj kreditních indexů v uplynulém měsíci

Index	Pohyb v bps / výkonnost	Kreditní marže (v bps)
Markit iTraxx 5y CDS inv.stupně	-7,5	66,5
Markit iTraxx 5y CDS neinv.stupně	-24,2	266,1
iBoxx Corporate TR	0,52%	-
iBoxx Corporate TR finanční instituce	0,54%	-

### KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Korporátní dluhopisy neinvestičního i investičního stupně zaznamenaly úspěšný měsíc. Dařilo se zejména evropských firemním emisím, jak investičního, tak spekulativního stupně. Příčinou byl postup E. Macrona (trhy jednoznačně preferovaného kandidáta) do druhého kola francouzských prezidentských voleb. Proevropský a proreformně orientovaný kandidát výrazně redukuje latentní riziko politické nestability v Evropě, což pro trh firemních dluhopisů jako jedné z rizikových tříd aktiv znamenalo citelnou úlevu. Kreditní marže se utahovaly a ceny rostly napříč kreditními segmenty i sektory. Za tímto trendem zaostávaly emise britských korporací pod tlakem nejistoty a možných negativních dopadů vyjednávání podmínek Brexitu a následně nových obchodních dohod mezi Velkou Británií a zeměmi EU.

Kreditní marže na trhu CDS se snižovaly obdobným způsobem jako marže firemních dluhopisů; index Markit iTraxx Europe (mapující kreditní marže CDS kontraktů evropských korporátů investičního stupně) ubral 7 bodů na 67, index Crossover (spekulativní stupeň) klesl o 24 b na 266 bodů.

Během dubna jsme využili několika příležitostí k umístění volné hotovosti. V primární emisí jsme nakoupili podřízené dluhopisy pojišťovací skupiny VIG a navýšili pozici tureckého emitenta Is Bank. Fond si za duben připsal zhodnocení 0,34 %.

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 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 podkladě 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](http://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**