



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. 6. 2017	1,0730 Kč
Objem fondu	1567,22 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	76
Poplatky za správu	1,10%
Maximální výkonnost (1 rok)	7,25%
Minimální výkonnost (1 rok)	-1,65%
Průměrný rating fondu	BBB+
Výnos do splatnosti	2,5%
Volatilita fondu	1,8%
Průměrná kreditní marže	114
Beta fondu	0,44
Mod. durace / Doba do splatnosti	1,9 / 3,9
Sharpe ratio	0,85

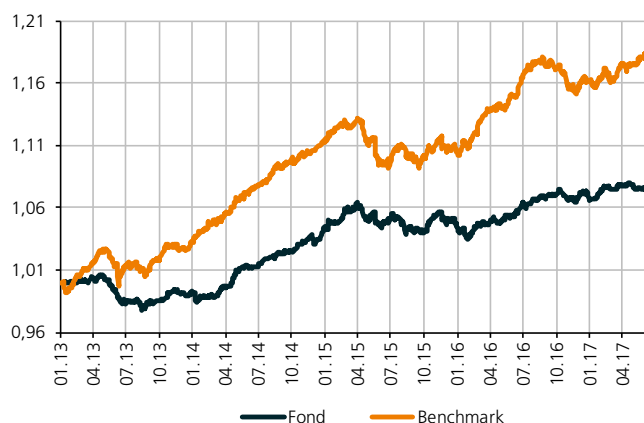
Přehled nejvýznamnějších emisí

Cenný papír	Měna	Podíl
Powszechny Zaklad Ubezpieczeni FIX 2019	EUR	2,43%
Hungarian Export-Import Bank Plc FIX 2020	USD	2,24%
Yasar Holding A.S. (via Willow No.2 PLC)	USD	2,17%
MOL Hungarian Oil and Gas Company	EUR	2,14%
Vienna Insurance Group FIX 2047	EUR	2,10%
J. P. Morgan Chase & Co. VAR 2027	PLN	1,97%
MCI Venture Projects SA VAR 2021	CZK	1,93%
Koninklijke KPN N.V. FIX 2025	EUR	1,92%
Kernel Holding SA FIX 2022	USD	1,79%
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. FIX 2022	USD	1,77%

Výkonnost za uvedené období

Období	Fond (tř. A)	Benchmark
1 měsíc	-0,28%	-0,48%
3 měsíce	-0,37%	0,50%
6 měsíců	0,17%	0,86%
1 rok	1,43%	1,68%
3 roky	5,94%	9,13%
3 roky p.a.	1,94%	2,95%
5 let	-	-
5 let p.a.	-	-
10 let	-	-
10 let p.a.	-	-
Od založení	7,30%	17,16%
Od založení p.a.	1,59%	3,62%

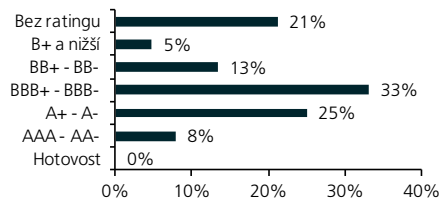
Vývoj hodnoty a zhodnocení



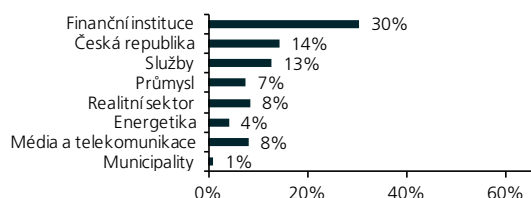


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

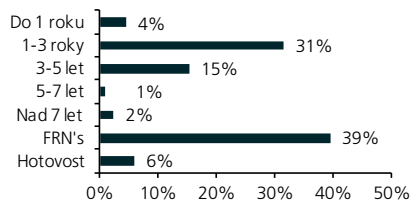
Struktura portfolia dle ratingu



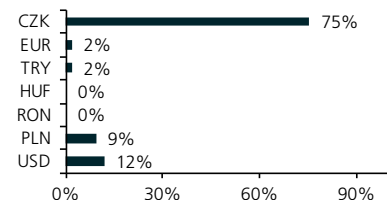
Struktura portfolia dle typu emitenta



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	-6,2	56,1
Markit iTraxx 5y CDS neinv.stupně	-5,8	246,7
iBoxx Corporate TR	-0,56%	-
iBoxx Corporate TR finanční instituce	-0,39%	-

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Portfolio fondu jsme v průběhu června rozšířili nákupem primární emise turecké státní banky Ziraat, průmyslového developera VGP či poskytovatele spotřebního financování Help financial a polské emise banky JP Morgan.

Korporátní dluhopisy neinvestičního i investičního stupně na obou stranách Atlantiku zůstaly vůči tržnímu vývoji v segmentu státních obligací více méně rezistentní. Kreditní marže v průměru stagnovaly v případě dluhopisů investičního stupně a dále klesly v sektoru vysoce úročených obligací ve spekulativním ratingovém pásmu. Probíhající ekonomická expanze jak v Evropě, tak USA a dalších regionech včetně rozvíjejících se zemí, podporuje korporátní výsledky a pozitivně ovlivňuje očekávání jejich dalšího vývoje, což je pro firemní dluhopisy důležitým cenotvorným faktorem.

Kreditní marže na trhu CDS v červnu prodloužily sestupný (pokles požadovaných marží) trend z předešlých měsíců. Index Markit iTraxx Europe (mapující ceny CDS kontraktů evropských korporátů investičního stupně) klesl o dalších 6 bodů na 56 bodů. Index iTraxx Xover, obsahující emity ze spekulativního ratingového pásma, ubral taktéž shodně 6 b na 247 bodů.

Fond si v uplynulém měsíci přisál ztrátu 0,3 % při poklesu srovnávacího indexu o 0,5 %.

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 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.

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**