



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 31. 7. 2017	131,0974 Kč
Objem fondu	1636,28 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	53
Poplatky za správu	0,79%
Maximální výkonnost (1 rok)	8,95%
Minimální výkonnost (1 rok)	-1,55%
Průměrný rating fondu	A-
Výnos do splatnosti	0,85%
Volatilita fondu	0,56%
Průměrná kreditní marže	
Beta fondu	-0,01
Mod. durace / Doba do splatnosti	1,1 / 3
Sharpe ratio	3,52

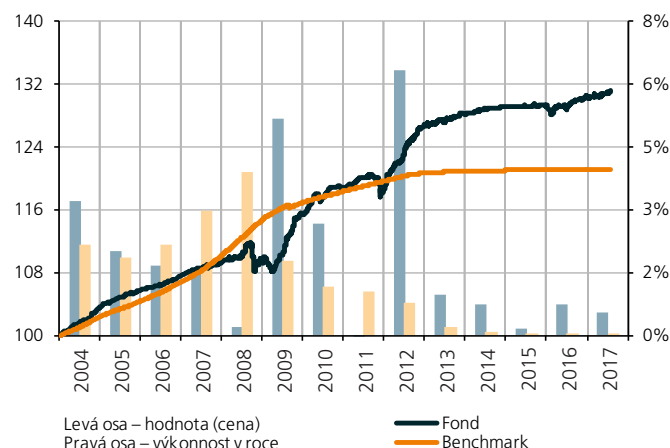
Výkonnost za uvedené období k 31. 7. 2017

Období	Fond (tř. A)	Benchmark
1 měsíc	0,18%	0,00%
3 měsíce	0,52%	0,01%
6 měsíců	0,64%	0,02%
1 rok	1,29%	0,05%
3 roky	1,71%	0,16%
3 roky p.a.	0,57%	0,05%
5 let	5,47%	0,65%
5 let p.a.	1,07%	0,13%
10 let	20,61%	11,78%
10 let p.a.	1,89%	1,12%
Od 16.01.2004	31,10%	21,17%
Od 16.01.2004 p. a.	2,02%	1,43%

Přehled nejvýznamnějších emisí

Cenný papír	Měna	Podíl
Česká republika VAR/2020	CZK	8,04%
CETIN Finance B.V. FIX 0,20/2017	CZK	2,74%
Pegas Nonwovens SA FIX 2,85/2018	CZK	2,45%
AH Claim, s.r.o. FIX 3,70/2018	CZK	2,43%
Santander UK PLC VAR/2019	EUR	2,40%
LeasePlan Corporation N.V. VAR/2020	CZK	2,28%
Česká republika VAR/2027	CZK	2,21%
Česká exportní banka, a. s. VAR/2021	EUR	1,92%
BPCE SA VAR/2023	CZK	1,85%
MCI Venture Projects SA VAR/2021	CZK	1,85%

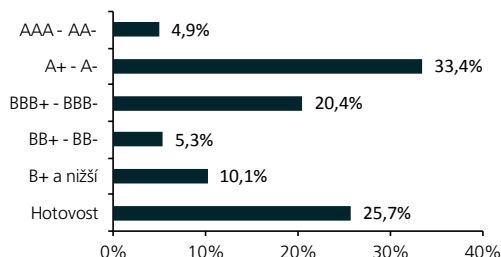
Vývoj hodnoty a zhodnocení



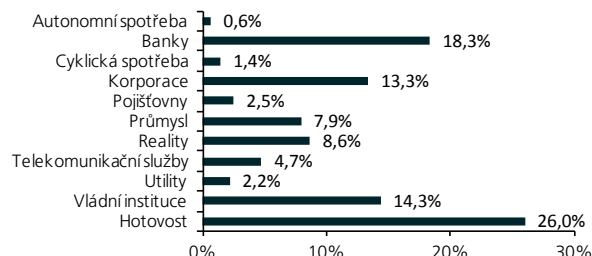


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

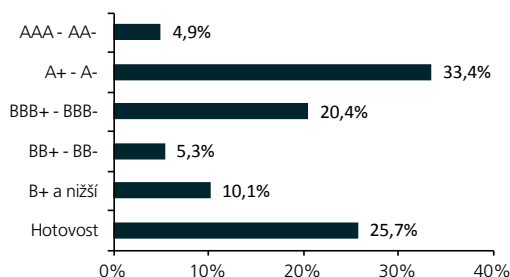
Struktura portfolia dle ratingu



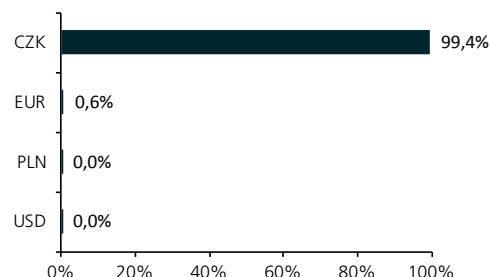
Struktura portfolia dle typu emitenta



Struktura portfolia dle úrokového rizika



Měnová expozice portfolia fondu



Vývoj úrokových sazeb v uplynulém měsíci

	Výkonnost v lokální měně	Výkonnost v CZK
Bloomberg Barclays Maďarsko (dluhopisy)	-0,27%	0,70%
Bloomberg Barclays Eurozone (dluhopisy)	0,23%	-0,21%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Fond si během července připsal mírné zhodnocení 0,18 %, když se nejlépe vedlo segmentu korporátních dluhopisů a pozitivně se projevilo i měnové zajištění. Do fondu jsme v uplynulém měsíci zařadili nové emise z finančního sektoru a sektoru utilit, doplněné realitním segmentem. Ve všech případech se jednalo o dluhopisy s krátkou až střední splatností.

Z obecného tržního pohledu se dařilo českým státním dluhopisům. Důvodem pokračujícího zájmu, zejména o kratší splatnosti, byl nárůst očekávání ohledně zvýšení sazeb ze strany ČNB a vysoké pozice zahraničních investorů, kteří stále vyhlížejí další posílení domácí měny. Podporu navíc znamenala i splatnost cca 8 mld. dluhopisů z roku 2012 a nutnost umístit volné prostředky. Výnosy českých státních dluhopisů se tak posunuly zpět k úrovni 1 % v případě desetiletých splatností a na -0,35 % v případě nejkratších maturit, což je nejnižší od ukončení intervenčního režimu ČNB. K výkonnosti fondu nejvíce přispěly korporátní dluhopisy a měnové zajištění.

Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně zažily velmi pozitivní měsíc. V relativním vyjádření se dařilo zejména dluhopisům investičního stupně, ze sektorů pak především finančním institucím. Poptávku živil neutuchající příliv investic do fondů zaměřených na firemní dluhopisy investičního stupně spolu s pokračující nákupní aktivitou ECB, nabídka na primárním trhu byla naproti tomu utluštěná.

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 kurzech 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