

POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

CONSEQ KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2017

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. 2017 až 30. 6. 2017

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 00

Další údaje

Smlouva o svěřeni obhospodařování (ZISIF) byla mezi Externím správcem a společností Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), uzavřena dne 2. prosince 2013 s účinností ve vztahu k Fondu 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 Blovskou 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 2017, 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. 2017
ATRSAVbe3.625/22	XS1118586244	24 326	25 165
BPCfe/23	FR0013110103	21 000	21 076
CACIBfe/18	XS0880210702	16 190	16 122
CEBfe/21	XS1082830255	17 861	17 128
CETINb0.2/17	XS1529936251	21 000	21 024
CETINb1.25/23	XS1529936335	26 765	26 785
Cfe4/21	XS1417876759	22 971	22 727
CSGf/21	CZ0003515405	21 000	21 028
DANUBEf/21	XS1310031296	16 125	15 800
DOMf/21	PLDMDVL00061	18 978	19 029
GSfe/20	US38148LAB27	25 168	23 436
HEPbe5.875/22	XS1309493630	26 615	25 253
HYPONOEfe/20	AT0000A1GD94	27 000	27 092
ISBANKb6.125/24	XS1578203462	18 610	17 661
JPMfe/27	XS1569783613	33 566	30 842
KERNELbe8.75/22	XS1533923238	28 644	28 054
KPNbe0.625/25	XS1485532896	32 124	30 093
LLOYDSfe/21	XS1143451992	18 000	18 196
LPLNfe/20	XS1322528230	20 039	20 213
MAEXIMbe4/20	XS1115429372	36 305	35 055
MCIfe/21	CZ0000000708	30 068	30 283
MOLHBbe2.625/23	XS1401114811	32 599	33 546
MSIb0/21	CZ0003515108	19 125	19 720
NEPIb3.75/21	XS1325078308	20 309	21 609
PKNPWbe2.5/23	XS1429673327	23 033	23 876
PKOBPbe2.324/19	XS1019818787	16 494	16 398
PZUbe1.375/19	XS1082661551	38 059	38 025
SGbe6.42/21	XS1266691432	18 918	19 921
SMVAKb2.625/22	CZ0003512824	27 051	27 372
TURKTibe3.75/19	XS1028952155	26 016	25 562
VAKBNbe5.625/22	XS1622626379	28 313	27 664
VIGAVb3.75/47	AT0000A1VGA1	32 046	32 841
VWfe/19	XS1054089609	16 000	16 030
YASARbe8.875/20	XS1132450427	36 604	34 083
ZIRAATbe1/18	XS1629770162	23 531	23 641
CSGf/21	CZ0003515405	21 000	21 028

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2017
Pohledávky za bankami	286 191	286 191

F. 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 2017 neemitoval podílové listy třídy D. Zisk připadající na podílové listy Fondu třídy A se odráží ve zvýšené hodnotě podílových listů této třídy.

G. 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 2017 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 7 240 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2017 činily náklady na výkon funkce depozitáře 613 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 316 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2017 činily náklady na služby auditora 87 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2017 byla vytvořena rezerva na daň z příjmů ve výši 34 tis. Kč.

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

kteřé byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s 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.

I. 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 - 0,69 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

J. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

kteřé jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2017 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 224 367 645 podílových listů a odkoupeno 42 145 636 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2017 bylo v oběhu 1 460 638 570 podílových listů Fondu.

K. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2017 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,0730 Kč.

L. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2016	30. června 2017
Pohledávky za bankami	7,57 %	18,18 %
Dluhové cenné papíry	91,95 %	81,37 %
v tom: b) vydané ostatními osobami	91,95 %	81,37 %
Ostatní aktiva	0,48 %	0,45 %

M. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,
vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

Z majetku Fondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem

Fond uzavírá pouze buy-sell operace a to v hrubé výši 200 025 761 Kč, které tvoří 12,76 % objemu aktiv Fondu.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,
v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta):

Jediným emitentem kolaterálu bylo v rozhodném období Ministerstvo Financí České republiky.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran
u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu jsou využívány tyto protistrany: Česká Spořitelna, a.s. a PPF Banka, a.s. K 30. červnu 2017 byl nevypořádaný pouze jeden obchod s protistranou PPF banka, a.s. v objemu 200 025 761 Kč.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;

v členění podle měny kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;

v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Půlroční pokladniční poukázka	14-denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit,

ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům

Kolaterál není opětovně použit.

Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

Fondu v rozhodném období neplynuly žádné výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu.

Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 200 025 761 Kč.

Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

v členění podle Fondu, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné buy-sell operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
Česká Spořitelna, a.s.	8 316,67	95,65 %	1 200	80 %
PPF Banka, a.s.	377,78	4,35 %	800	20 %

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2017

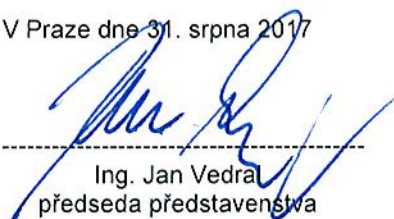
Aktiva

tis. Kč	30. června 2017
Pohledávky za bankami	286 191
v tom: a) splatné na požádání	86 165
b) ostatní pohledávky	200 026
Dluhové cenné papíry	1 281 211
v tom: b) vydané ostatními osobami	1 281 211
Ostatní aktiva	7 139
Aktiva celkem	1 574 541

Pasiva

tis. Kč	30. června 2017
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	5 500
v tom: b) ostatní závazky	5 500
Ostatní pasiva	1 783
Rezervy	34
v tom: b) na daně	34
Emisní ážio	45 730
Kapitálové fondy	1 460 639
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	59 021
Zisk/ztráta za účetní období	1 834
Pasiva celkem	1 574 541

V Praze dne 31. srpna 2017



Ing. Jan Vedra
předseda představenstva