



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 31.10.2017	131,4367 Kč
Objem fondu	1802,43 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	51
Poplatky za správu	0,79%
Maximální výkonnost (1 rok)	8,95%
Minimální výkonnost (1 rok)	-1,55%
Průměrný rating fondu	A-
Výnos do splatnosti	0,66%
Volatilita fondu	0,51%
Průměrná kreditní marže	-
Alfa fondu	0,01
Beta fondu	0,00
Mod. durace / Doba do splatnosti	1,3 / 2,5
Sharpe ratio	3,45

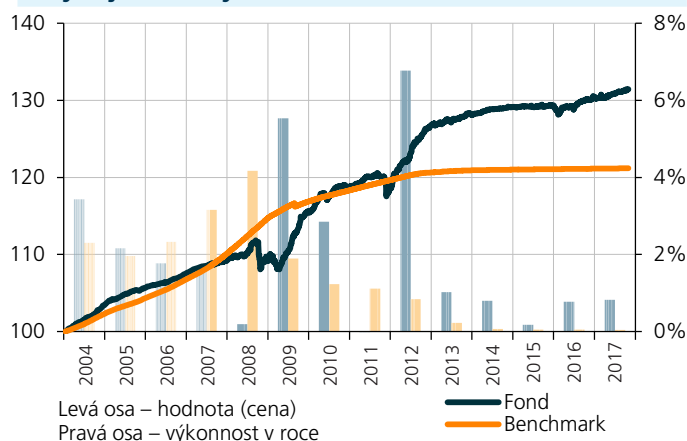
Přehled nejvýznamnějších emisí

Cenný papír	Měna	Podíl
Česká republika VAR/2020	CZK	7,09%
CETIN Finance B.V. FIX 0,20/2017	CZK	2,40%
Pegas Nonwovens SA FIX 2,85/2018	CZK	2,09%
Santander UK PLC VAR/2019	EUR	2,07%
LeasePlan Corporation N.V. VAR/2020	CZK	2,00%
Česká exportní banka, a. s. VAR/2021	EUR	1,65%
BPCE SA VAR/2023	CZK	1,62%
HYPO NOE Gruppe Bank AG VAR/2020	CZK	1,60%
Equa bank a.s. FIX 4,10/2027	CZK	1,60%
MCI Venture Projects SA VAR/2021	CZK	1,60%

Výkonnost za uvedené období k 31. 10. 2017

Období	Fond (tř. A)	Benchmark
1 měsíc	0,15%	0,00%
3 měsíce	0,26%	0,01%
6 měsíců	0,78%	0,03%
1 rok	0,95%	0,05%
3 roky	1,90%	0,16%
3 roky p.a.	0,63%	0,05%
5 let	4,41%	0,50%
5 let p.a.	0,87%	0,10%
10 let	20,51%	10,76%
10 let p.a.	1,88%	1,03%
Od 16.01.2004	31,24%	21,18%
Od 16.01.2004 p. a.	2,00%	1,40%

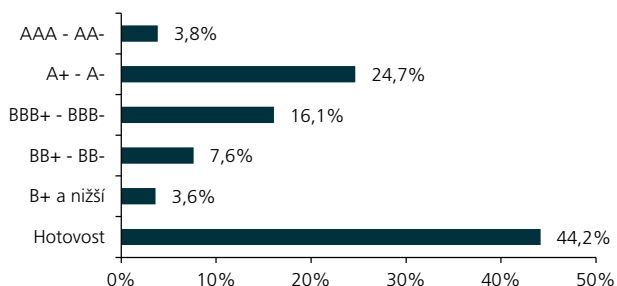
Vývoj hodnoty a zhodnocení



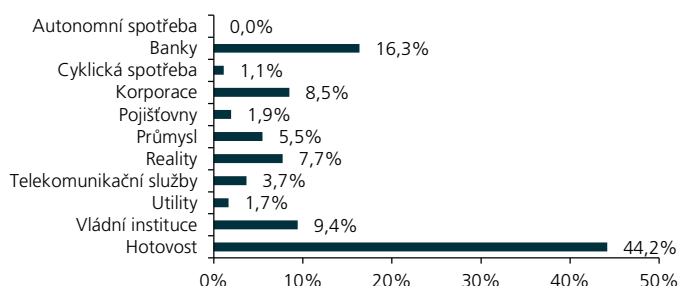


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

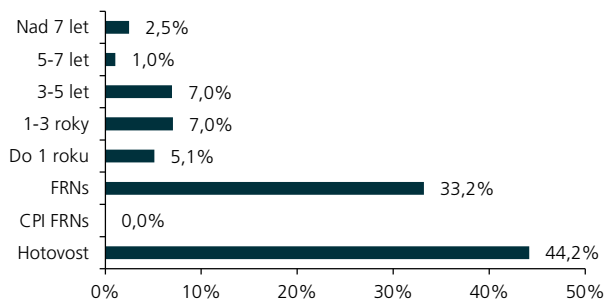
Struktura portfolia dle ratingu



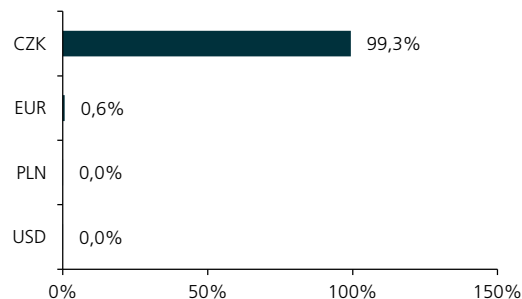
Struktura portfolia dle typu emitenta



Struktura portfolia dle úrokového rizika



Měnová expozice portfolia fondu



Vývoj úrokových sazeb v uplynulém měsíci

6M PRIBOR - 35 bps

Výkonnost v lokální měně

0,03%

Výkonnost v CZK

0,03%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Konzervativní dluhopisový fond pokračoval sedmý měsíc v řadě v pozitivní výkonnosti. Pozitivně se projevila diverzifikace v rámci korporátního sektoru i absence fixně úročených českých státních dluhopisů. Před koncem měsíce jsme využili toho, že variabilně úročené české státní obligace stály prozatím stranou silnějšího poklesu cen, a částečně redukovali i tento segment. Volné prostředky jsme umísťovali do primárních emisí korporátních dluhopisů v české koruně. Jmenovitě šlo o leasingovou firmu Leaseplan s padesátiletou historií a globálně velmi silným postavením v odvětví. Dále jsme portfolio rozšířili o Moravské naftové doly, působící v oboru těžby, zpracování, distribuce a uskladnění ropy a plynu. Firma nabízí obchodní model postavený kromě těžby i na distribuci maloobchodním zákazníkům, má relativně malé zadlužení se solidním úrokovým krytím a je součástí silné finanční skupiny KKCG. V posledním případě jsme nakoupili zajištěné dluhopisy emitenta Všehrdova. Emitentem je společnost Všehrdova 2 s. r. o., jež byla založena v roce 2012 za účelem nákupu nemovitosti na stejnojmenné adrese. Je sesterskou společností skupiny Hydropol/Renfin Group, která je významným investorem na mezinárodním hydroenergetickém trhu.

Kuponové dluhopisy jsou splatné v roce 2022 a mají pevně stanovený roční výnos do splatnosti ve výši 3,1 % p. a. Jsou zajištěny zástavním právem k nemovitosti v atraktivní lokalitě Prahy 1, využívané nyní k pronájmu.

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