



Rizikový faktor



## ZÁKLADNÍ INFORMACE

### O SPOLEČNOSTI

**Investiční společnost:** Conseq Invest plc

**Investiční manažer:** Conseq Funds investiční společnost, 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, Jan Schiller

**ISIN:** IE0031282662

**Datum založení, zákl. měna:** 11. 9. 2000; CZK

**Vstupní poplatek:** max. 2,5 % z hodnoty investice

**Fixní manažerský poplatek:** 1 % p.a. z prům. hodnoty fondu

## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je dosažení vysokého výnosu plynoucího z úroku a z kapitálového zhodnocení, měřeného v českých korunách, investicemi do diversifikovaného portfolia cenných papírů s fixním výnosem denominovaných v českých korunách a v menší míře dalších měnách, a to při zachování nízké míry finančních rizik uskutečněných investic. Doporučený investiční horizont fondu je minimálně 2 roky.

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

### ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31. 01. 2019	213,0102 Kč
Objem fondu	3604,08 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	83
Poplatky za správu	1,28%
Maximální výkonnost (2 roky)	25,68%
Minimální výkonnost (2 roky)	-7,97%
Průměrný rating fondu	A+
Výnos do splatnosti	3,58%
Volatilita fondu	1,06%
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,82
Mod. durace / Doba do splatnosti	3,1 / 5,4
Sharpe ratio	2,31

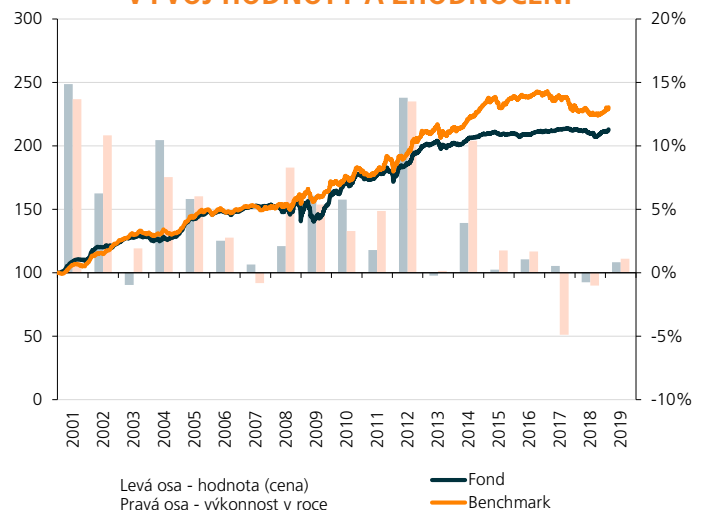
### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 01. 2019

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	0,82%	1,11%
3 měsíce	1,53%	2,38%
6 měsíců	1,60%	2,50%
9 měsíců	0,28%	0,47%
1 rok	0,37%	1,47%
3 roky	2,32%	-2,77%
3 roky p.a.	0,77%	-0,93%
5 let	6,24%	7,89%
5 let p.a.	1,22%	1,53%
10 let	40,75%	41,62%
10 let p.a.	3,48%	3,54%
Od 12. 9. 2000	113,01%	130,46%
Od 12. 9. 2000 p.a.	4,20%	4,64%

### PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká republika VAR/2023	CZK	9,32%
Česká republika FIX 2,75/2029	CZK	6,73%
Česká republika FIX 2,50/2028	CZK	3,90%
Česká republika FIX 0,45/2023	CZK	3,42%
Česká republika FIX 1,50/2019	CZK	2,78%
Česká republika FIX 0,95/2030	CZK	2,63%
ŠkoFIN s.r.o. FIX 0,00/2019	CZK	2,28%
Česká republika FIX 1,00/2026	CZK	2,12%
PPF Co2 B.V. FIX 4,50/2027	CZK	2,05%
MND, a.s. VAR/2022	CZK	1,86%

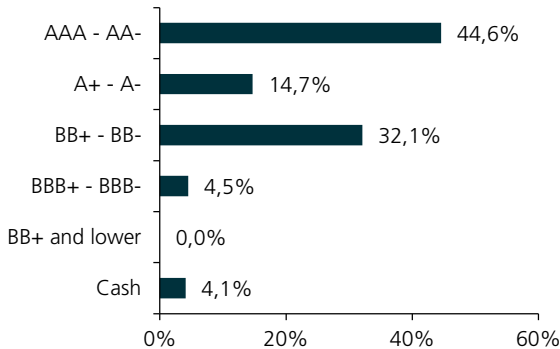
### VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



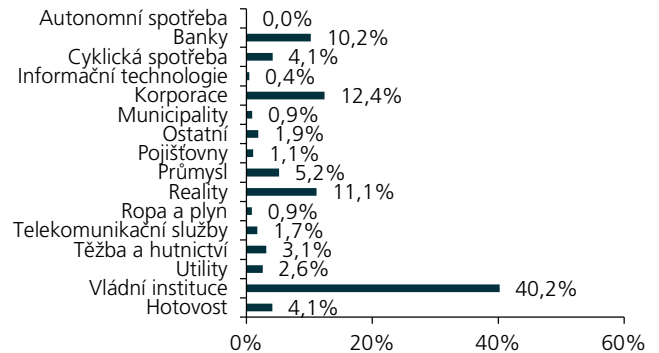


### STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

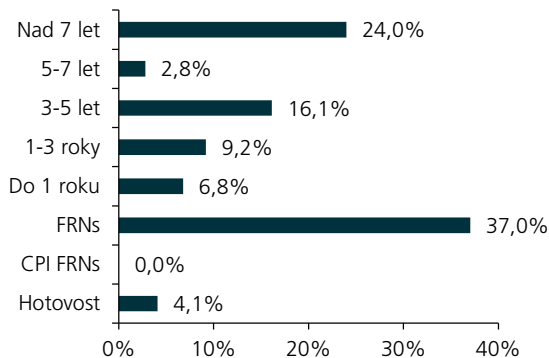
#### STRUKTURA PORTFOLIA DLE RATINGU



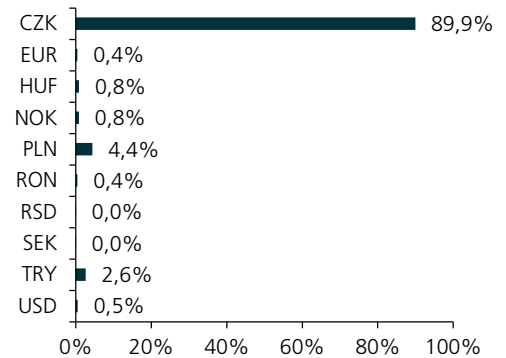
#### STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



#### STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



#### MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



#### VÝVOJ DLUHOPISOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	1,11%	1,11%
Bloomberg Barclays Polsko (dluhopisy)	0,53%	1,34%
Bloomberg Barclays Maďarsko (dluhopisy)	0,77%	2,53%
Bloomberg Barclays EMU (dluhopisy)	1,08%	1,22%

### KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Úvodní měsíc roku se nesl ve znamení nárůstu zájmu o české státní dluhopisy. Na trhu se projevila agresivní poptávka zejména zahraničních investorů, sázejících na víceméně konec cyklu utahování měnové politiky ČNB a ochlazení ekonomického růstu. Tomu nahrála opatrná vyjádření některých centrálních bankéřů, zejména Tomáše Holuba. Podobně se pod tímto vlivem vyvíjely sazby úrokových swapů, které během celého měsíce citelně klesaly. Index českých státních dluhopisů tak jen za leden přidal 1,1%. Fond na tomto růstu participoval o něco méně (0,82%) a to vzhledem k našemu výhledu na vývoj českých státních dluhopisů. Jako protiváhu delší pauze ve zvyšování úrokových sazeb ze strany ČNB (a v EMU ECB), vidíme zejména přetrvávající překoupenost české měny. Většina spekulativních peněz zahraničních investorů je totiž stále uložena právě v českých dluhopisech – koncem prosince 2018 drželi nerezidenti 37,7% všech a 41,8% korunových dluhopisů, což jsou velmi vysoké podíly. Jinými slovy, dluhopisy podobně jako koruna jsou velmi náchylné na zhoršení sentimentu. Navíc, a co vnímáme jako podstatné riziko pro domácí obligáční trh, je hrozící negativní fiskální vývoj ve scénáři citelnějšího ochlazení ekonomického růstu. V důsledku dřívějšího navýšení mandatorních výdajů a optimistických makroekonomických předpokladů letošního vládního rozpočtu, se může schodek propadnout do výrazně hlubšího záporu než plánovaných 50 mld., což by se projevilo v navýšení finančních potřeb MF a to ještě ve chvíli, kdy by zájem zahraničních investorů o domácí trh polevil.

Do portfolia fondu jsme v lednu zařadili komerční papíry Škofinu se splatností do jednoho roku a variabilně úročené dluhopisy francouzské bankovní skupiny BNP.

#### 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 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**