



Rizikový faktor


ZÁKLADNÍ INFORMACE
Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Manažer fondu: Jan Vedral, Ondřej Matuška, Jan Schiller

Datum založení, zákl. měna: 15. 1. 2013; CZK

ISIN: CZ0008473873

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

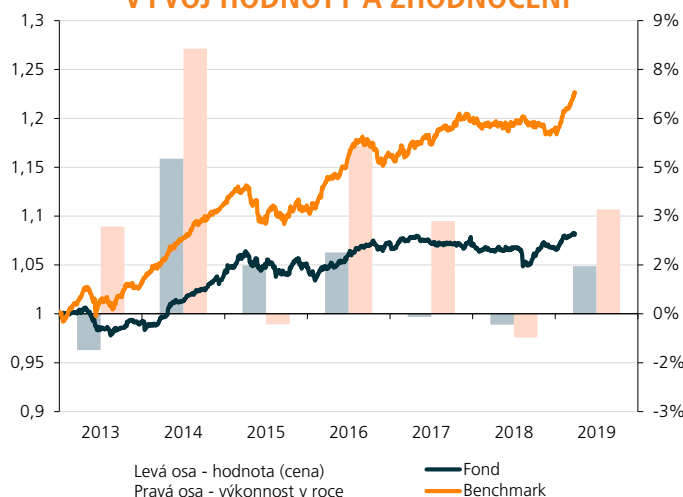
Hodnota podílového listu k 31. 03. 2019	1,0823 Kč
Objem fondu	1943,89 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	83
Poplatky za správu	1,13%
Maximální výkonnost (3 roky)	9,06%
Minimální výkonnost (3 roky)	-0,02%
Průměrný rating fondu	A-
Výnos do splatnosti	5,15%
Volatilita fondu	1,62%
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,40
Mod. durace / Doba do splatnosti	1,4 / 3,9
Sharpe ratio	-0,29
Průměrná kreditní marže	-

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
MND, a.s. VAR/2022	CZK	2,69%
ŠkoFIN s.r.o. FIX 0,00/2019	CZK	2,44%
Hungarian Export-Import Bank Plc FIX 4,00/2020	USD	2,34%
SAZKA Group Financing a.s. FIX 4,00/2022	EUR	2,26%
Okea AS VAR/2023	USD	2,21%
PPF Co2 B.V. FIX 4,50/2027	CZK	2,12%
Trigema Real Estate Finance, a.s. VAR/2020	CZK	2,12%
International Personal Finance plc VAR/2022	SEK	2,06%
Impact Developer FIX 5,75/2022	EUR	1,94%
Bank Pekao S.A. VAR/2028	PLN	1,89%

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 03. 2019

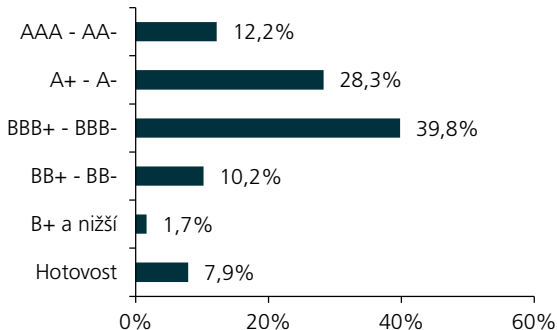
OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	0,32%	1,38%
3 měsíce	1,46%	3,21%
6 měsíců	2,13%	2,89%
9 měsíců	1,38%	2,83%
1 rok	1,61%	2,72%
3 roky	3,46%	8,10%
3 roky p.a.	1,14%	2,63%
5 let	8,92%	16,76%
5 let p.a.	1,72%	3,15%
10 let	-	-
10 let p.a.	-	-
Od 16. 1. 2013	8,23%	22,40%
Od 16. 1. 2013 p.a.	1,28%	3,31%

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ


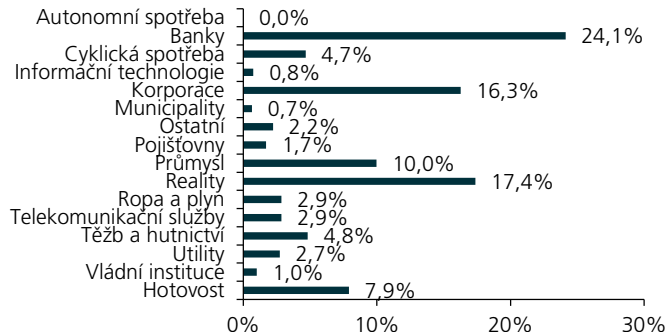


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

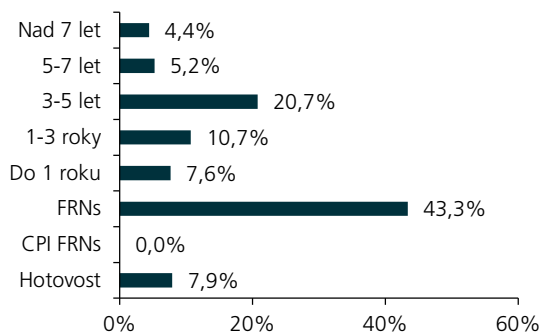
STRUKTURA PORTFOLIA DLE RATINGU



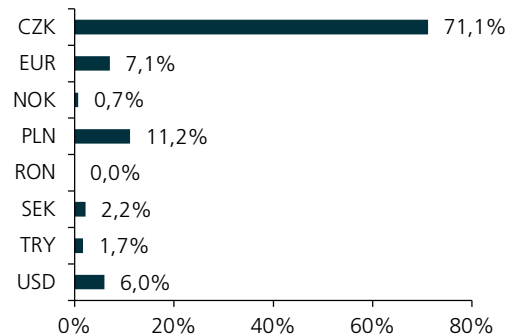
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



VÝVOJ KREDITNÍCH INDEXŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
Markit iTraxx 5y CDS inv.stupně	4,1	65,9
Markit iTraxx 5y CDS neinv.stupně	-3,2	272,5
iBoxx Corporate TR	1,38%	-
iBoxx Corporate TR finanční instituce	1,10%	-

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Březen byl z pohledu investiční aktivity poměrně zajímavým měsícem. Portfolio fondu jsme rozšířili o několik primárních emisí. Šlo o emitenty z oblasti těžby ropy, nábytkářského průmyslu, metalurgie a telekomunikací.

Z našeho regionu se jednalo o zajímavou emisi společnosti Gevorkyan (splatnost pět let, výnos 5 % p.a.), specializující se na výrobu součástek pro různá odvětví průmyslu pomocí práškové metalurgie. Společnost dodává do více než 30 zemí světa, je schopna vyvinout více než 150 nových výrobků ročně a vyrobit 5 milionů součástek měsíčně. Portfolio produktů sestává z 2000 různých typů součástek. Z pohledu regionální diversifikace tržeb převažují vyspělé trhy v Evropě (60-70 %) a USA (cca 10 %).

Dále o emisi zastřešující telekomunikační divizi PPF group se sedmiletou splatností a výnosem mírně nad 3 %.

Z mezinárodního energetického segmentu jsme využili příležitosti v primárních emisích těžaře Siccar Point a dále financování transakce prodeje metalurgické divize Saint Gobain, kterou nově vlastní fond soukromého kapitálu, specializující se na odvětví těžkého a chemického průmyslu.

Společnost Siccar Point Energy byla založena v roce 2014 se strategií vybudovat portfolio rozsáhlých ložisek v Severním moři, s nízkými náklady na provoz, dlouhou životností, provozovatelných napříč ekonomickým cyklem. Společnost získala jedny z posledních zbývajících ropných polí v britském kontinentálním šelfu. Zbývajcí životnost polí je v průměru 25 let a budou schopny produkce až do let 2040-2050. SPE nyní participuje na jedné z největších projektů z pohledu zbývajících rezerv i z pohledu denní produkce. Základ portfolio tvoří oblast SCHIEHALLION, provozovaná společností BP (druhé největší aktivní pole v UK z pohledu rezerv) a JADE AREA (provozovaná spol. Conoco Phillips). Průměrná denní produkce v roce 2018 dosahovala 11 152 barelů.

Ve druhém případě je emitentem bývalá divize Saint Gobain (nyní vlastněná fondem Open Gate capital), zabývající se produkcí silikonových písků, abraziv, příměsí do metalurgického průmyslu a tailor-made hi-tech výrobou v oboru letectví, vojenství, energetickém průmyslu a produktů pro filtrační čištění. Produkční kapacity jsou umístěny v Norsku a Jižní Americe. Hlavní část produkce tvoří příměsí s využitím pro hutní průmysl/metalurgii (do litin, povrchové úpravy, palivo pro vysoké pece) – brusné směsi (pro kotouče atd.) – převážně v Jižní Americe. Dále pak výrobu s vysokou technickou náročností a vyšší přidanou hodnotou, zahrnující výrobky pro filtraci (filtry pevných částic, čištění vody) a hi-tech výrobky pro aerospace, military a energetiku (zrcadla pro teleskopy, helmy, příměsí do baterií) – v Evropě.

Proti srovnávacímu indexu ztratil fond zejména v důsledku propadu cen tureckých aktiv, která reagovala na předvolební nervozitu.

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**