



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

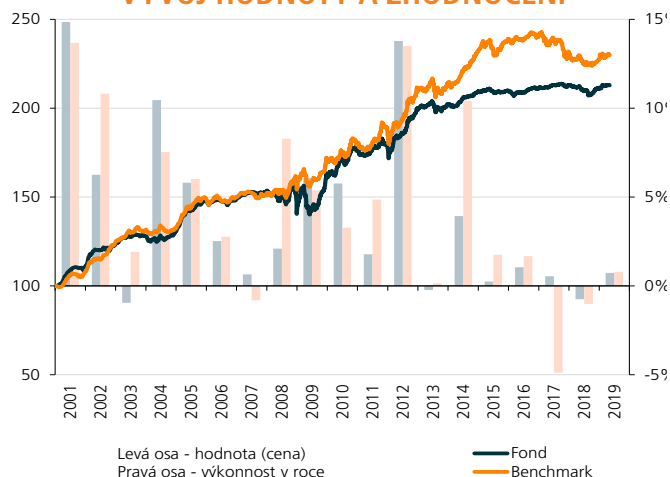
Hodnota podílového listu k 30. 04. 2019	212,8148 Kč
Objem fondu	3617,15 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	84
Poplatky za správu	1,26%
Maximální výkonnost (2 roky)	25,68%
Minimální výkonnost (2 roky)	-7,97%
Průměrný rating fondu	A+
Výnos do splatnosti	3,72%
Volatilita fondu	1,15%
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,82
Mod. durace / Doba do splatnosti	2,9 / 5,2
Sharpe ratio	2,08

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká republika VAR/2023	CZK	9,19%
Česká republika FIX 2,75/2029	CZK	6,64%
Česká republika FIX 2,50/2028	CZK	3,84%
Česká republika FIX 0,45/2023	CZK	3,40%
Česká republika FIX 1,50/2019	CZK	2,77%
Česká republika FIX 0,95/2030	CZK	2,60%
ŠkoFIN s.r.o. FIX 0,00/2019	CZK	2,29%
Česká republika FIX 1,00/2026	CZK	2,10%
PPF Co2 B.V. FIX 4,50/2027	CZK	2,06%
MND, a.s. VAR/2022	CZK	1,83%

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30. 04. 2019

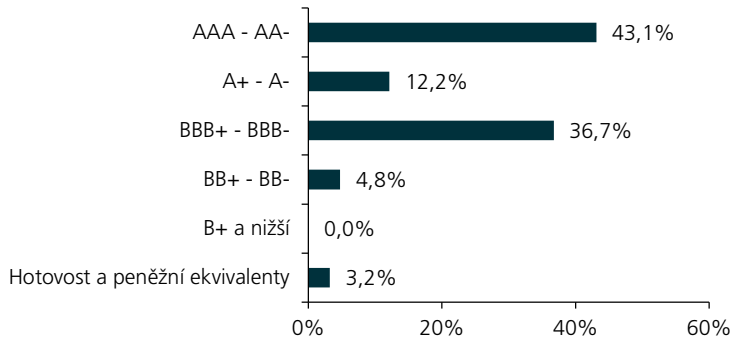
OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	0,00%	-0,10%
3 měsíce	-0,09%	-0,32%
6 měsíců	1,44%	2,06%
9 měsíců	1,51%	2,18%
1 rok	0,19%	0,15%
3 roky	1,87%	-3,72%
3 roky p.a.	0,62%	-1,26%
5 let	4,50%	5,27%
5 let p.a.	0,88%	1,03%
10 let	48,08%	44,90%
10 let p.a.	4,00%	3,78%
Od 12. 9. 2000	112,81%	129,74%
Od 12. 9. 2000 p.a.	4,13%	4,56%

VÝVOJ HODNOTY A ZHDODNOCENÍ


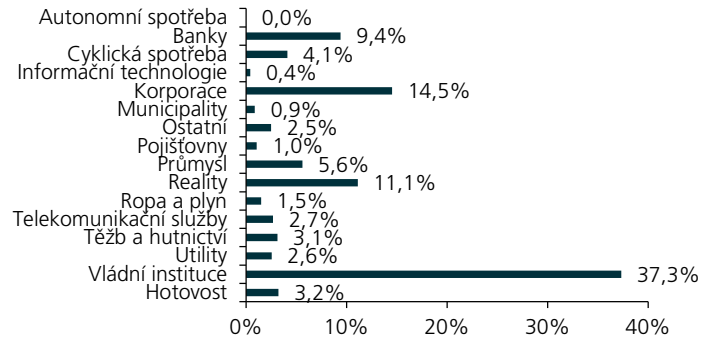


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

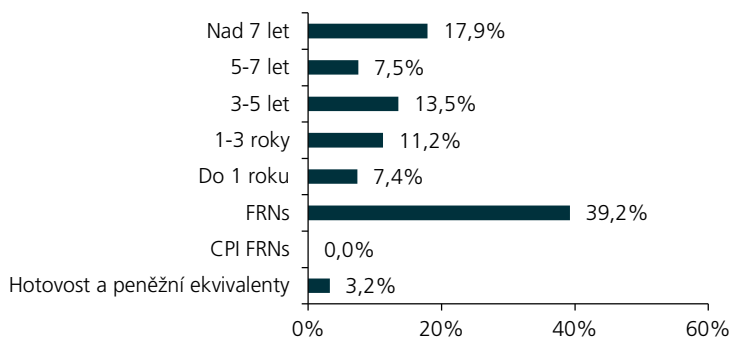
STRUKTURA PORTFOLIA DLE RATINGU



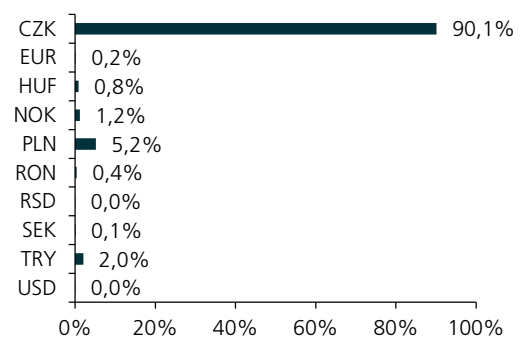
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



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)	-0,10%	-0,10%
Bloomberg Barclays Polsko (dluhopisy)	-0,39%	-0,57%
Bloomberg Barclays Maďarsko (dluhopisy)	-0,97%	-2,09%
Bloomberg Barclays EMU (dluhopisy)	-0,04%	-0,58%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Fond v dubnu výkonnostně stagnoval. V prostředí pauzujícího Fedu a slabých růstových dat a inflace z Evropy, která ani deset let po krizi nedovolí německým výnosům odlepit se od nuly, byl i vývoj na české výnosové křivce poklidný. Výnosy dlouhých dluhopisů vzrostly, ale jen o pouhých 5 b. b. na 2,0 %. Na krátkém konci došlo navzdory v dubnu se množícím signálům, že ČNB přistoupí na svém květnovém zasedání k růstu sazeb, k poklesu výnosů, a to v rozsahu zhruba 5 b. b. na 1,75 %.

Do portfolia jsme v minulém měsíci zařadili několik primárních emisí. Šlo o severskou společnost Infront, která je poskytovatelem tržních dat, analytických nástrojů, zpravodajství a obchodních terminálů pro finanční sektor. Aktuálně je listována na hlavním norském burzovním trhu v Oslu (OSE, tickr INFRNT) s tržní kapitalizací 517 mio NOK. Regionální rozložení tržeb pokrývá Norsko, Švédsko,

Z domácích emitentů se jednalo o komerční cenné papíry stavebního holdingu DEK s velmi krátkými splatnostmi. Tyto instrumenty slouží zejména k financování provozního nesouladu splatností krátkodobých závazků a pohledávek z obchodního styku. Holding DEK tvoří skupina firem zabývajících se dodávkami materiálů a služeb pro stavebnictví a výrobou stavebních materiálů. Největší společností holdingu jsou Stavebniny DEK a.s. Dlouhodobě zaujímají přední místo mezi dodavateli stavebních materiálů v České republice. Celkový obrat skupiny v roce 2016 dosáhl téměř 11,6 mld. Kč. V současné době zaměstnává více než 1700 zaměstnanců.

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.

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**