



Rizikový faktor

1 2 3 4 5 6 7

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

<b>Investiční společnost:</b>	Conseq Invest plc
<b>Investiční manažer:</b>	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
<b>Depozitář:</b>	BNP Paribas Securities Services Dublin Branch
<b>Administrátor:</b>	BNP Paribas Fund Services Dublin Limited
<b>Auditor:</b>	PricewaterhouseCoopers

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

<b>Manažer fondu:</b>	Jan Vedral, Ondřej Matuška, Jan Schiller
<b>ISIN:</b>	IE0031282662
<b>Datum založení, zákl. měna:</b>	11. 9. 2000; CZK
<b>Vstupní poplatek:</b>	max. 2,5 % z hodnoty investice
<b>Fixní manažerský poplatek:</b>	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 28. 2. 2020	220,5212 Kč
Objem fondu	3717,16 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	92
Poplatky za správu	1,21 %
Maximální výkonnost (2 roky)	25,68 %
Minimální výkonnost (2 roky)	-7,97 %
Průměrný rating fondu	A-
Výnos do splatnosti	3,64 %
Volatilita fondu	1,14 %
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,79
Mod. durace / Doba do splatnosti	2,2 / 4,7
Sharpe ratio	1,66

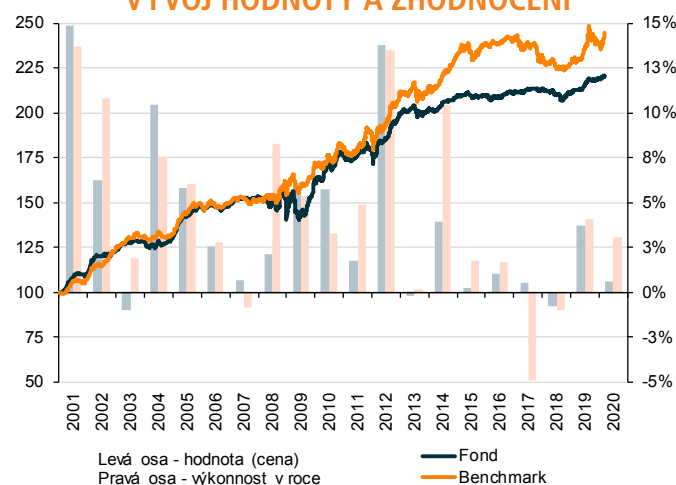
### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 28. 02. 2019

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	0,40 %	1,95 %
3 měsíce	0,74 %	1,81 %
6 měsíců	0,79 %	-0,44 %
9 měsíců	2,75 %	4,58 %
1 rok	3,72 %	7,02 %
3 roky	4,12 %	2,50 %
3 roky p.a.	1,36 %	0,83 %
5 let	4,99 %	3,89 %
5 let p.a.	0,98 %	0,77 %
10 let	32,85 %	42,32 %
10 let p.a.	2,88 %	3,59 %
Od 12. 9. 2000	120,52 %	144,43 %
Od 12. 9. 2000 p.a.	4,14 %	4,70 %

### PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

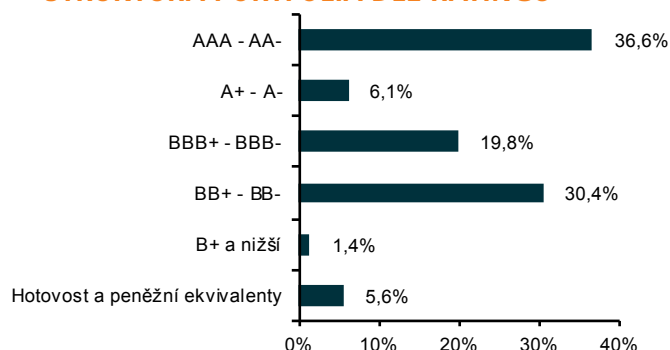
CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká republika VAR/2023	CZK	7,90 %
Česká republika FIX 2,75/2029	CZK	6,76 %
Česká republika FIX 2,50/2028	CZK	3,90 %
Česká republika FIX 0,45/2023	CZK	3,38 %
Česká národní banka FIX 0,00/2020	CZK	2,95 %
Česká republika FIX 1,00/2026	CZK	2,79 %
Česká republika FIX 0,95/2030	CZK	2,78 %
PPF Co2 B.V. FIX 4,50/2027	CZK	1,97 %
Česká republika FIX 2,00/2033	CZK	1,73 %
Česká republika FIX 0,25/2027	CZK	1,71 %

### VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

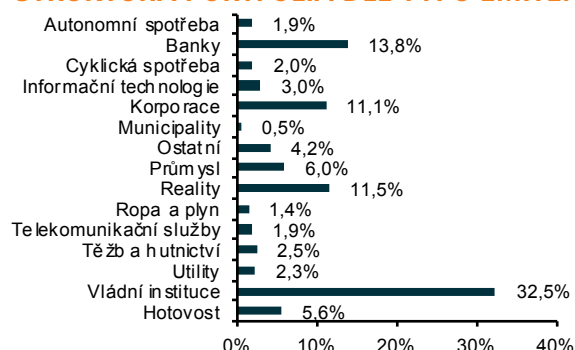


## STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

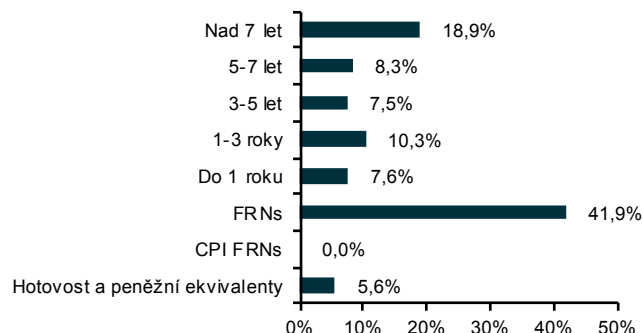
### STRUKTURA PORTFOLIA DLE RATINGU



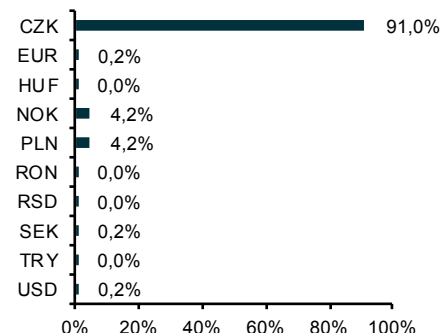
### STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



### STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



### MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



### VÝVOJ DLUHOPISOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚĚ	VÝKONNOST V CZK
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	1,95 %	1,95 %
Bloomberg Barclays Polsko (dluhopisy)	1,33 %	1,45 %
Bloomberg Barclays Maďarsko (dluhopisy)	-1,16 %	-0,61 %
Bloomberg Barclays EMU (dluhopisy)	0,48 %	1,20 %

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Uplynulý měsíc přinesl na trhy volatilitu neviděnou posledních 12 let. Zejména závěrečný únorový týden byl pro trhy rizikových aktiv nejhorším od globální finanční krize v roce 2008 kvůli rychlému rozšiřování epidemie koronaviru mimo Čínu. Ve výsledku globální akciové trhy v únoru oslabily o 8,2%. Naopak globální dluhopisové trhy potvrdily pověst bezpečného přístavu, když připsaly zisk 0,7%. V případě českého dluhopisového trhu byl výsledek ještě lepší, když přidal 1,95%. Průměrný globální dluhopisový výnos se dostal na historické minimum 1,07%. Výrazně se nedařilo komoditám, jejichž globální index propadl o 8,4%. Barel Brentu oslabil dokonce o 13,1% na úroveň 51 dolarů za barel. Dolar oproti očekávání oslaboval. Rovněž koruna měla vůči euru tendenci oslabovat. Za celý měsíc byla slabší o 0,7% a měsíc zakončila na úrovni 25,39 EUR/CZK. Podle posledních dostupných zpráv bude mít koronavirus enormní dopad na globální dynamiku HDP v aktuálním čtvrtletí, významný dopad bude pravděpodobně i ve čtvrtletí druhém. Nicméně například Goldman Sachs očekává, že v druhém pololetí by měla globální ekonomika dohnat, co v prvním pololetí podle očekávání ztratila. Přes mírně pozitivní globální výhled zůstáváme nicméně prozatím spíše opatrní.

Relativního klidu v první polovině měsíce jsme využili k realizaci profitu na některých korporátních pozicích. Jmenovitě jsme prodávali část pozic v dluhopisech těžební společnosti Okea, podřízené dluhopisy pojišťovny VIG a IT poskytovatele tržních dat Infront. Na primárním trhu jsme se účastnili úpisu těžbařské společnosti, zaměřující se na průzkum a produkci v oblasti norského kontinentálního šelfu. Mime Petroleum a investiční společnosti Mutares, zaměřující se na akvizice a aktivní správu středně velkých společností (50–500 mio € výnosů; založena v roce 2008). Aktuálně je listována na německé burze (ticker MUX, ISIN DE000A2NB650, tržní kapitalizace přes 200 mio €, 5 tis. zaměstnanců). Společnost se zaměřuje na divestice a spin-off transakce v průmyslovém sektoru od velkých a středně velkých firem či vyhledává podniky čelící poklesu odbytu a provozním problémům a díky rozsáhlým zkušenostem v oborech automotive a přeprava, strojírenství a technologie a ve službách těžby ze schopnosti celkové restrukturalizace a synergií v rámci stávajícího fungování společnosti a sítě kontaktů. Od roku 2008 provedla přes 60 transakcí a 20 exitů.

### 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, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, 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).

## KONTAKTUJTE NÁS



fondy@conseq.cz



+420 225 988 225

[www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)