



# POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

## CONSEQ FOND VYSOCE ÚROČENÝCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND (CONSEQ HIGH-YIELD BONDS)

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2023

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, za rozhodné období 1. 1. 2022 až 30. 6. 2023

### A. ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU (PORTFOLIO MANAŽERECH, PŘÍPADNĚ EXTERNÍCH SPRÁVCÍCH) FONDU

#### Obchodní firma

Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Obhospodařovatel“ nebo „Investiční společnost“),

#### IČO

248 37 202

#### Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

#### Stručný popis zkušeností a znalostí

Obhospodařovatel je investiční společností vykonávající od roku 2011 činnost obhospodařování a administrace investičních fondů.

#### Hlavní osoby podílející se u Obhospodařovatele na řízení Fondu

##### **Ing. Jan Vedral**

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice Investiční společnosti a jejím operativním řízením.

##### **Ing. Jan Schiller**

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. V roce 2008, dva roky před úspěšným ukončením oboru, nastoupil do společnosti Conseq Investment Management, a.s. na pozici junior analytika. Následně byl plnohodnotně začleněn do týmu na pozici junior portfolio manažera zodpovědného za implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a institucionálních mandátů a podílejícího se na asset alokaci a řízení klientských portfolií. Od roku 2018 působí jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a řízení klientských portfolií.

## B. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V rozhodném období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu.

## C. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období Společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Depozitář**“).

## D. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Depozitář (Conseq Investment Management, a.s.) pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých zahraničních investičních nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář má zřízen u uvedeného subjektu účet cenných papírů, na kterém jsou evidovány cenné papíry v majetku Fondu, tzn. odděleně od cenných papírů Depozitáře a jiných klientů. Depozitář o tom vede ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti.

## E. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI,

v rozhodném období a době, po kterou činnost hlavního podpůrce vykonával

Činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu nevykonávala v rozhodném období žádná osoba.

## F. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 30. června 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Dluhové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2023
ADVANIAf/31	NO0010955909	11 437	11 921
BDRILLb9.5/26	NO0012829755	22 030	22 657
BOOSTERf/26	NO0012713520	19 476	19 283
CAYBONf/25	SE0017084478	15 394	10 062
CESZBRf/27	CZ0003530776	10 030	10 244
CESZBRf/30	CZ0003550295	12 000	12 127
CRAYONf/25	NO0011045478	21 066	18 754
DDMDEBb9/26	SE0015797683	23 442	20 154
ENERGOPRObe8.5/27	XS2412048550	17 586	16 109
FERTIBERIAf/25	NO0010912801	20 931	20 768
FIBOASf/25	NO0011204356	17 818	15 119

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2023
GHELGRf/25	PLGHLMC00545	15 955	16 512
GIGNOf/24	NO0011017097	14 823	12 517
IMPACTb6.4/26	ROJOPQP0PSW5	12 476	11 297
INFRNTf/26	SE0018040891	22 007	21 026
IPCOSSb7.25/27	NO0012423476	18 398	17 894
IPFLNf/24	XS2385790824	22 996	18 915
JOTTAf/25	NO0010998586	15 185	12 956
KREDINORf/27	NO0012839572	13 513	13 067
KRUKSAf/28	NO0012903444	23 675	24 356
LIMPETf/25	NO0012559246	16 264	16 616
LINKNOb3.375/25	NO0010911506	13 399	14 890
LSPHLDb12.875/27	NO0012939661	21 546	22 010
MEDCENf/27	NO0012940347	23 136	23 465
MEDGAMf/26	SE0018042277	14 515	13 910
MODEXf/26	NO0010932460	24 783	21 813
NLBb10.75/32	XS2413677464	24 129	26 867
NORDAXf/perp	NO0011134462	15 891	11 222
NRSVKGf/24	NO0011140402	24 678	21 092
ODLNOb9.25/28	NO0012921172	15 553	15 517
OEWNBb2.75/26	NO0011082117	12 695	10 578
OTPBb8.75/33	XS2586007036	13 193	13 579
PANDIONb9.75/26	NO0012535816	20 481	19 251
PINGb12.0/24	NO0011054827	12 631	12 698
REGIOJETf/24	CZ0003522203	14 700	14 722
SAZKAf/28	XS2440790835	15 755	15 598
SGLTRANSf/28	NO0012826033	28 033	27 641
SCHLETTERf/25	NO0012530973	14 728	14 667
VESIVEKf/24	SE0015530712	12 914	9 989
ZETASSf/26	SE0018742488	21 086	20 177

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2023
Pohledávky za bankami	165 516	165 516

## G. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

Fond od svého vzniku emitoval podílové listy třídy A a třídy D. Podíly na zisku připadající na podílové listy Fondu třídy A nejsou vypláceny a odráží se ve zvýšené hodnotě podílových listů této třídy. Fond vyplácí podíly na zisku Fondu připadající na podílové listy třídy D.

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku za rok 2022, uskutečněná během rozhodného období, připadající na jeden podílový list třídy D činila 0,0307 Kč.

## H. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Za období 1. ledna – 30. června 2023 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 4 793 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2023 činily náklady na výkon funkce depozitáře 379 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 276 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2023 činily náklady na služby auditora 105 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2023 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 35 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2023 byla vyčíslena splatná daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu daně) ve výši 1 543 tis. Kč..

## I. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,

které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

### Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů odpovídající součtu kladných reálných hodnot těchto derivátů a z technik obhospodařování standardního fondu nesmí u jedné smluvní strany překročit:

- 10 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo
- 5 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.

## **Kvantitativní omezení**

### **zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu**

Fond může používat finanční deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, zejména pak rizik směnných kurzů Fondu. Dluhy Fondu vyplývající z použití finančních derivátů musí být vždy plně kryty jeho majetkem. Fond může uzavírat repo obchody za účelem snížení rizika z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond.

## **Kvantitativní omezení**

### **zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu**

Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 10 % hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak. Vklady u jedné banky nebo zahraniční banky, nesmějí tvořit více než 20 % hodnoty majetku Fondu. Součet vkladů u bank a zahraničních bank nesmí přesáhnout 10 % hodnoty majetku Fondu. Součet investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 35 % hodnoty majetku Fondu. Fond může investovat až 10 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem kolektivního investování. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 20 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí do svého majetku nabýt více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem a více než 10 % z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. Podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 80 % hodnoty majetku Fondu. Součet hodnot investic do High-yield korporátních dluhopisů nesmí překročit 100 % Fondového kapitálu. Otevřená pozice v jiných měnách než v české koruně (CZK) musí být nižší než 30 % hodnoty majetku Fondu. Investováním do nástrojů v CZK se rozumí i investice do nástrojů v jiných měnách, pokud je měnové riziko vůči CZK zajištěno. Dluhopisy vydané emitenty, kteří mají od většiny Renomovaných ratingových agentur, jež emitenta hodnotily, přiřazen rating v neinvestičním stupni horší než ekvivalent B- od agentury Standard&Poor's mohou tvořit maximálně 15 % Fondového kapitálu.

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

## **Metody**

### **zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu**

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Společnost následující metody:

- a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou vypočtenou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu v ročním vyjádření,
- c) monitorování událostí operačního rizika.

Investiční společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů a repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Fondu a Nařízením vlády. Společnost dále sleduje vývoj kreditních ratingů investičních nástrojů.

**J. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU,**  
pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný index.

**K. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,**  
které jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2023 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy A (ISIN CZ0008476322) 198 936 729 podílových listů a zároveň odkoupil 189 631 790 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2023 bylo tedy v oběhu 851 061 202 podílových listů třídy A Fondu.

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy D (ISIN CZ0008476330) 13 666 778 podílových listů a zároveň odkoupil 12 229 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2023 bylo tedy v oběhu 17 734 941 podílových listů třídy D Fondu.

**L. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST**

K 30. červnu 2023 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,1118 Kč (třída A) a 1,0422 Kč (třída D).

**M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU**

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2022	30. června 2022
Pohledávky za bankami	16,95 %	6,75 %
Dluhové cenné papíry	81,69 %	92,03 %
v tom: a) vydané vládními institucemi	0,00 %	0,00 %
b) vydané ostatními osobami	81,69 %	92,03 %
Ostatní aktiva	1,36 %	1,22 %

## N. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

### Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,

vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

Z majetku Fondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

### Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem

Fond uzavírá buy-sell operace a to v průměrné hrubé výši 110 222 222,22 Kč, které tvoří 11,28 % objemu aktiv Fondu.

Fond uzavírá i sell-buy operace a to v průměrné hrubé výši 20 000 000 Kč, které tvoří 2,05 % objemu aktiv Fondu.

### Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta):

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období Česká národní banka.

### Deset nejvýznamnějších smluvních stran

u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)

Pro uzavírání buy-sell a sell-buy operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká Spořitelna, a.s. nebo PPF banka, a.s.. K 30. červnu 2023 byl nevypořádaný pouze jeden buy-sell obchod s protistranou PPF banka, a.s. v objemu 100 000 000 Kč.

### Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;

v členění podle měny kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody;

v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;

v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	Cenný papír emitent ČNB CZ0001006563	-	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání



**Podíl kolaterálu, který byl obdržěn a je opětovně použit,  
ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům**

Kolaterál není opětovně použit.

**Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků  
poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu**

Fondu v rozhodném období neplynuly žádné výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu.

**Úschova kolaterálu obdržného Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů  
Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich**

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 100 000 000 Kč.

**Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů  
Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech**

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

**Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů  
v členění podle Fondu, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů**

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné buy-sell operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s.	3 685 452,23	100,00 %	0,00	0,00 %
PPF banka a.s.	0,00	0,00 %	10 307,50	100,00 %

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné sell-buy operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů z buy-sell operací
Česká Spořitelna, a.s.	0,00	0,00 %	31 555,56	100,00 %
PPF banka a.s.	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %

## O. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

### ROZVAHA K 30. ČERVNU 2023

<b>Aktiva</b>		
tis. Kč	30. června 2023	30. června 2022
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>165 516</b>	<b>42 032</b>
v tom: a) splatné na požádání	45 513	7 032
b) ostatní pohledávky	120 003	35 000
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>797 978</b>	<b>572 918</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0
b) vydané ostatními osobami	797 978	572 918
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>13 284</b>	<b>7 564</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>976 778</b>	<b>622 514</b>

<b>Pasiva</b>		
tis. Kč	30. června 2023	30. června 2022
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>9 600</b>	<b>9 300</b>
v tom: b) ostatní závazky	9 600	9 300
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>1 654</b>	<b>1 506</b>
<b>Rezervy</b>	<b>890</b>	<b>45</b>
v tom: b) na daně	890	45
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>887 262</b>	<b>589 346</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>47 536</b>	<b>21 471</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>29 836</b>	<b>846</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>976 778</b>	<b>622 514</b>

*Datum sestavení*

29. srpna 2023

*Podpis statutárního zástupce*

Ing. Jan Vedral