



POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

CONSEQ INVEST DLUHOPISY NOVÉ EVROPY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(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. 2023 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 řízení.

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 v období od 1.1.2023 do 30.6.2023 Společnost Conseq Investment Management, a.s., IČO: 264 42 671, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Rybná 682/14, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153 (dále jen „Depozitář“).

D. ÚDAJE O OSOBE 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 investiční 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:

Majetek / CP	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30.6.2023	Podíl na majetku K 30.6.2023
Vklady u bank	xxx	23 801	23 801	2,97%
Termínovaný vklad	xxx	30 000	30 005	3,74%
Reverzní REPO (B/S)	CZ0001006936	150 000	150 261	18,72%
AZERIONb7.25/24	SE0015837794	16 084	14 158	1,76%
CONTEG Group 5,25/26	CZ0003531345	17 055	16 884	2,10%
DDMDEBb9/26	SE0015797683	17 147	11 756	1,46%
EIBb2.75/26	XS1492818866	19 165	22 997	2,87%
ENEPROb6.5/23	CZ0003527749	9 850	10 025	1,25%
EQUA BANK VAR/27	CZ0003704595	19 738	20 962	2,61%

Majetek / CP	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30.6.2023	Podíl na majetku K 30.6.2023
GEVORKYANb4.7/24	SK4120014994	19 044	18 429	2,30%
GHELGRf/25	PLGHLMC00545	21 245	22 016	2,74%
IDAVANGf/25	DK0030472618	11 612	8 682	1,08%
IINVBKbe1.9/24	XS2314258968	36 884	13 774	1,72%
INTENOf/26	SE0018040891	9 820	9 345	1,16%
JPMfe/27	XS1569783613	16 005	15 290	1,91%
MEDCENf/27	NO0012940347	9 254	9 386	1,17%
OKEAb8.75/24	NO0010869175	11 651	11 170	1,39%
PANDIONb9.75/26	NO0012535816	9 212	8 556	1,07%
PEKAOf/28	PLPEKAO00297	15 972	15 820	1,97%
PLAYf/27	PLO266100034	15 480	15 517	1,93%
PLgb2.5-07/27	PL0000109427	53 836	58 451	7,28%
PLgb2.75-04/28	PL0000107611	19 959	20 177	2,51%
PLgb6-10/33	PL0000115291	17 400	18 393	2,29%
PLgbf-11/31	PL0000113213	21 853	21 650	2,70%
SAZKAf/28	XS2440790835	12 323	11 999	1,50%
SGLTRANSf/28	NO0012826033	11 785	11 517	1,44%
SPOLUMAJITELÉ POZEMKY s.r.o. 6,62 %/2026	CZ0003536385	9 910	10 033	1,25%
UKRAINbe7.375/32	XS1577952952	35 342	19 218	2,39%
UKRAINbe7.75/25	XS1303921487	36 754	20 384	2,54%
UKRAINbe8.994/24	XS1902171591	13 074	8 553	1,07%
UKRGB9.79/27	UA4000207518	100 006	79 120	9,86%
ZDRb7.5/24	CZ0003537235	14 877	15 327	1,91%

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

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

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 2023 – 30. června 2023 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 3 888 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 činily náklady na výkon funkce depozitáře 249 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 455 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 činily náklady na služby auditora 230 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 606 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 činily náklady na výkonnostní odměnu Fondu 0 tis. Kč.

Za období 1. ledna 2023 – 30. června 2023 byla vyčíslena splatná daň z příjmů ve výši 1 048 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 25 % 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 dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát, územní samosprávný celek členského státu nebo mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států 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 s ratingovým hodnocením horším než BB-, resp. ekvivalent vydaným Renomovanou ratingovou agenturou, mohou tvořit nejvýše 30% hodnoty majetku Fondu.

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 úvěrových 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 nekopíruje ani nehodlá kopírovat žádný index.

K. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU

kteřé 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 CZ0008476959) 36 429 436 podílových listů a zároveň odkoupil 119 132 689 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2023 bylo v oběhu 464 517 135 podílových listů Fondu třídy A..

Fond v rozhodném období emitoval v rámci třídy D (ISIN CZ0008476942) 0 podílových listů a zároveň odkoupil 1 635 216 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2023 bylo v oběhu 279 056 901 podílových listů Fondu třídy D.

L. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2023 připadl na jeden podílový list Fondu třídy A (ISIN CZ0008476959) fondový kapitál ve výši 1,3720 Kč.

K 30. červnu 2023 připadl na jeden podílový list Fondu třídy D (ISIN CZ0008476942) fondový kapitál ve výši 0,5715 Kč.

M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2023	30. června 2022
Pohledávky za bankami	25,89 %	18,57 %
Dluhové cenné papíry	71,01 %	79,60 %
Ostatní aktiva	3,10 %	1,83 %

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 137 000 000 Kč, které tvoří 17,07 % 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 operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká Spořitelna, a.s. a PPF banka, a.s. K 30. červnu 2023 byl nevypořádaný pouze jeden buy-sell obchod s protistranou Česká Spořitelna, a.s. v objemu 150 000 000 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	Cenný papír - emitent ČNB CZ0001006563	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	Cenný papír - emitent ČNB CZ0001006936	Dle splatnosti	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržen 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 obdrženého 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 150 377 541,67 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 poskytl peněžní kolaterál pro krytí měnových obchodů.

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	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů
PPF banka, a.s.	442 750,00	9,18 %	103 277,78	100 %
Česká Spořitelna, a.s.	4 381 419,42	90,82 %	0,-	0 %

O. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2023

Aktiva		
tis. Kč	30. června 2023	30. června 2022
Pohledávky za bankami	207 767	170 564
v tom: a) splatné na požádání	23 801	8 411
b) ostatní pohledávky	183 966	162 153
Dluhové cenné papíry	569 901	731 084
v tom: a) vládních institucí	265 285	364 052
b) ostatních subjektů	304 616	367 032
Ostatní aktiva	24 845	16 748
Aktiva celkem	802 513	918 396

Pasiva		
tis. Kč	30. června 2023	30. června 2022
Ostatní pasiva	4 638	3 236
Rezervy	1 048	0
v tom: b) na daně	1 048	0
Kapitálové fondy	777 036	965 106
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-63 785	0
Zisk/ztráta za účetní období	83 576	-49 946
Pasiva celkem	802 513	918 396

Datum sestavení

29. srpna 2023

Podpis statutárního zástupce

Ing. Jan Vedral