

## POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

## CONSEQ STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

(dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2016

## 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. 2016 až 30. 6. 2016

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

#### Obchodní firma

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Externí správce“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

#### IČO

264 42 671

#### Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

#### Další údaje

Smlouva o svěřeni obhospodařování (ZISIF) byla mezi Externím správcem a společností Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), uzavřena s účinností ode dne 1. listopadu 2015. Touto smlouvou bylo Externímu správci svěřeno obhospodařování části majetku Fondu ve formě finančních aktiv. Tato smlouva nahradila původní smlouvu o svěřeni obhospodařování finančních aktiv v majetku Fondu Externímu správci uzavřenou s účinností ode dne 29. června 2011.

#### Stručný popis zkušeností a znalostí

Externí správce je obchodníkem s cennými papíry poskytující od roku 2001 mimo jiné i investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

#### Hlavní osoby podílející se u Externího správce 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 formující se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, a.s., 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 Externího správce 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 firmy a jejím operativním řízení.

##### *Ing. Ondřej Matuška*

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Při studiu pracoval v Hospodářských novinách jako odborný redaktor pro oblast zahraničních kapitálových trhů. Po ukončení studia působil kratší dobu jako analytik v oddělení komerčního bankovníctví Erste Bank Sparkassen CR, později České spořitelny. Do společnosti Conseq Finance, a.s., nastoupil v roce 2000. Jako junior portfolio manažer zodpovídal za řízení cash-flow klientských portfolií a exekuci investičních rozhodnutí. Od roku 2003 působí jako portfolio manažer ve společnosti Externího správce, kde je primárně odpovědný za dluhopisové složky klientských portfolií a za fondy Conseq Invest Dluhopisový, Konzervativní dluhopisový a Dluhopisů Nové

Evropy. V investičním týmu s Janem Vedralem se podílí na vytváření investičních strategií. V srpnu roku 2008 byl zvolen členem představenstva.

*Ing. Jan Schiller*

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. Dva roky před úspěšným ukončením oboru nastoupil do společnosti Externího správce 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 podílejšího se na asset alokaci a řízení klientských portfolií.

## B. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

## C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU,

pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu (viz bod B výše).

## D. 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.

## E. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

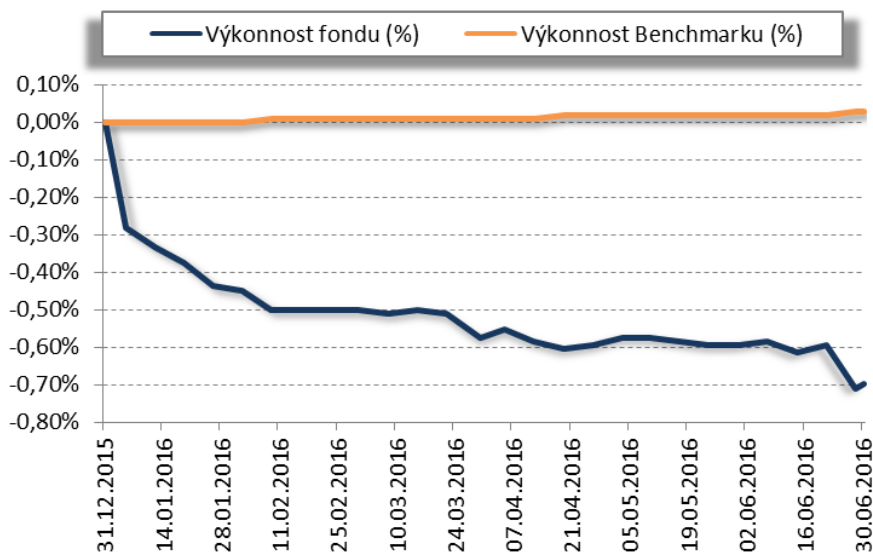
pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 30. června 2016, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

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. 2016
CZgbf/16	CZ0001002331	18 983	18 938
CZgbf/23	CZ0001003123	14 671	15 081
CZGBf/17	CZ0001003438	18 882	18 479
LLOYDSfe/21	XS1143451992	6 000	5 822
CZGBf/20	CZ0001004113	34 827	35 151
CZgbf/27	CZ0001004105	19 925	20 361
HYPONOEfe/20	AT0000A1GD94	8 000	8 142
MF 02/09   716	CZ0001004618	15 002	14 999

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2016
Pohledávky za bankami	23 329	23 329

**F. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**  
v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



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

Fond je fondem výnosovým, tj. používá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem Fondu podílníkům. Hodnota vyplacených podílů na zisku za účetní období roku 2015 byla 0,002339 Kč na jeden podílový list.

**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 2016 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 471 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na výkon funkce depozitáře 71 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 37 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2016 činily náklady na služby auditora 36 tis. Kč.

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

kteřé byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a 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 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.

Ve Fondu jsou v současnosti prováděny operace typu FX Swap a FX Forward, a to výhradě k zajištění měnového rizika v portfoliu Fondu (nákladem užití této techniky jsou pouze forwardové body). Protistranami jsou stabilně UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která rovněž provádí funkci depozitáře, případně Citibank Europe plc., organizační složka, PPF Bank, a.s., nebo Česká spořitelna, a.s.

### **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 provádět 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 5 % hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak. Vklady u jedné banky nebo zahraniční banky nebo další osoby uvedené v § 72 odst. 2 ZISIF nesmějí tvořit více než 10 % hodnoty majetku Fondu. Až 10 % hodnoty svého majetku může Fond investovat do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem a až 20 % hodnoty svého majetku do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných emitenty v rámci celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka; součet těchto investic však nesmí překročit 40 % hodnoty majetku Fondu. Fond může investovat až 35 % hodnoty svého majetku do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, jestliže tyto cenné papíry vydal nebo za ně převzal záruku stát, územní samosprávný celek členského státu nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států. Součet hodnot investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladů u tohoto emitenta a hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucímu z finančních derivátů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu nesmí překročit 20 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí do svého majetku nabyt 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. Minimální podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 90 % hodnoty majetku Fondu. Maximální podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených Českou republikou může dosáhnout až 100 % hodnoty majetku Fondu. Maximální podíl investičních nástrojů v jiné měně, než je česká koruna, nesmí přesáhnout 30 % hodnoty majetku Fondu. Investuje-li Fond do cenných papírů denominovaných v jiných měnách, než je česká koruna, zajistí případná související rizika směnných kurzů, přičemž podíl proti riziku směnných kurzů nezajištěných investičních nástrojů nesmí přesáhnout 5 % hodnoty majetku Fondu. Maximální podíl nástrojů peněžního trhu a dluhopisů, které nejsou vydané nebo zaručené členským státem, územním samosprávným celkem členského

státu, státem, který není členským státem, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států, nesmí přesáhnout 10 % hodnoty majetku Fondu. Maximální podíl finančních derivátů v majetku Fondu nesmí přesáhnout 30 % hodnoty jeho majetku.

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.

Společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů resp. 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**

Skutečná odchylka mezi výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí - 0,73 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Fond explicitně stanovena.

## **K. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,**

**kteřé jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2016 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období**

V rozhodném období bylo vydáno 22 183 035 podílových listů a odkoupeno 150 131 845 podílových listů Fondu. K 30. červnu 2016 bylo v oběhu 168 682 873 podílových listů Fondu.

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

K 30. červnu 2016 připadl na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 0,9508 Kč.

## M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2015	30. června 2016
Pohledávky za bankami	0,66 %	14,54 %
Dluhové cenné papíry	99,14 %	85,35 %
v tom: a) vydané vládními institucemi	96,96 %	76,65 %
b) vydané ostatními osobami	2,18 %	8,70 %
Ostatní aktiva	0,20 %	0,11 %

## ROZVAHA K 30. ČERVNU 2016

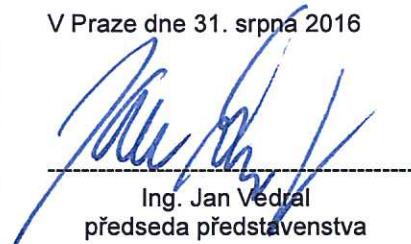
### Aktiva

tis. Kč	30. června 2016
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>23 329</b>
v tom: a) splatné na požádání	3 329
b) ostatní pohledávky	20 000
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>136 972</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi	123 009
b) vydané ostatními osobami	13 963
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>174</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>160 475</b>

### Pasiva

tis. Kč	30. června 2016
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>97</b>
<b>Emisní ážio</b>	<b>- 7 129</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>168 683</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	<b>- 1 176</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>160 475</b>

V Praze dne 31. srpna 2016



Ing. Jan Vedral  
předseda představenstva