

CONSEQ KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Manažer fondu: Jan Vedral, Ondřej Matuška, Jan Schiller

Datum založení, zákl. měna: 15. 1. 2013; CZK

ISIN: CZ0008473873

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Výkonnostní poplatek: 12 % z výkonnosti nad Benchmark

Fixní manažerský poplatek: 1,00 % třída A / 0,7 % třída D

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem Fondu je zhodnocení svěřených prostředků měřen v českých korunách, a to investováním zejména do vysoce diverzifikované množiny korporátních dluhopisů. Fond investuje do široké množiny dluhopisů emitentů z různých ekonomických odvětví bez geografického zaměření, bez omezení měny a durace. Výkonnost Fondu bude poměřována s výkonností benchmarku, kterým je index korporátních dluhopisů Merrill Lynch/ Bank of America EMU Corporate Index. Výnosy z hospodaření s majetkem Fondu připadající na podílové listy třídy A Fond reinvestuje v souladu s investičními cíli a politikou Fondu. Fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 3 roky.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31. 5. 2020	1,079 Kč
Objem fondu	2102,81 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	92
Poplatky za správu	1,12 %
Maximální výkonnost (3 roky)	9,06 %
Minimální výkonnost (3 roky)	-1,84 %
Průměrný rating fondu	BBB
Výnos do splatnosti	5,92 %
Volatilita fondu	2,21 %
Alfa fondu	-0,01
Beta fondu	0,52
Mod. durace / Doba do splatnosti	1,1 / 3,8
Sharpe ratio	0,36
Průměrná kreditní marže	-

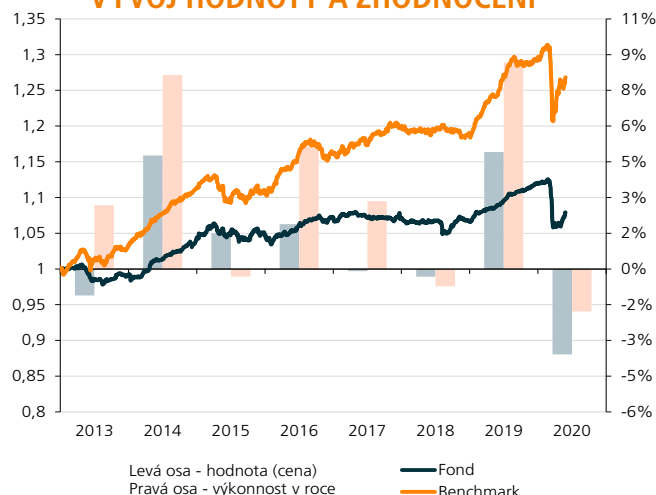
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká národní banka FIX 0,00/2020	CZK	8,56 %
ŠkoFIN s.r.o. FIX 0,00/2020	CZK	2,42 %
PPF Co2 B.V. VAR/2027	CZK	2,41 %
Trigema Real Estate Finance, a.s. VAR/2020	CZK	1,90 %
Impact Developer FIX 5,75/2022	EUR	1,84 %
ROBYG S.A. VAR/2023	PLN	1,82 %
EPH Financing CZ, a.s. VAR/2022	CZK	1,81 %
VGP NV FIX 3,25/2024	EUR	1,80 %
Severomoravské vodovody a kanalizac FIX	CZK	1,75 %
Bank Pekao S.A. VAR/2028	PLN	1,66 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 5. 2020

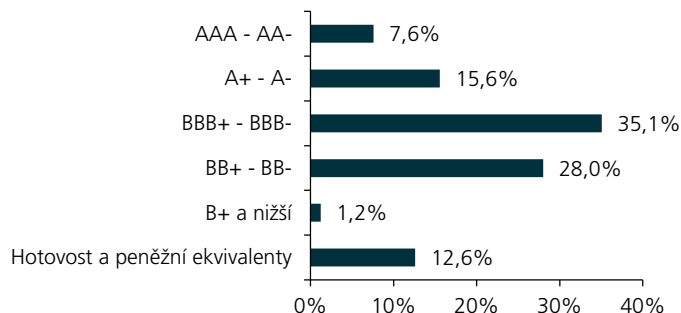
OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	1,67 %	0,24 %
3 měsíce	-3,85 %	-2,94 %
6 měsíců	-3,24 %	-1,62 %
9 měsíců	-2,34 %	-2,19 %
1 rok	-0,98 %	1,99 %
3 roky	0,28 %	7,52 %
3 roky p.a.	0,09 %	2,45 %
5 let	2,19 %	13,63 %
5 let p.a.	0,43 %	2,59 %
10 let	-	-
10 let p.a.	-	-
Od 16. 1. 2013	7,90 %	26,58 %
Od 16. 1. 2013 p.a.	1,04 %	3,25 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

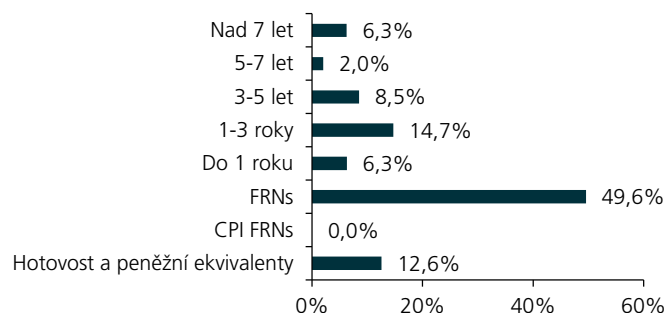


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

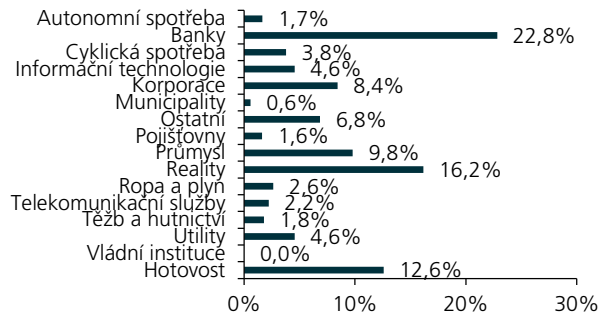
STRUKTURA PORTFOLIA DLE RATINGU



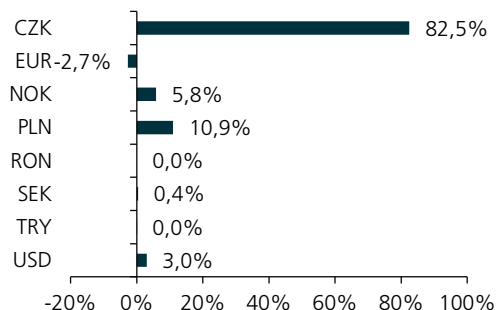
STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



VÝVOJ KREDITNÍCH INDEXŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
Markit iTraxx 5y CDS inv.stupně	-8,1	72,1
Markit iTraxx 5y CDS neinv.stupně	-62,0	427,7
iBoxx Corporate TR	0,19 %	-
iBoxx Corporate TR finanční instituce	0,37 %	-

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Březnové propady na trzích, růst rizikové averze a požadovaných kreditních marží v segmentu korporátních dluhopisů i všeobecná panika a pesimismus z dopadů pandemie na jednotlivé ekonomiky v dubnu pozvolna odezívaly a ani květnový vývoj nebyl jiný. Ceny korporátních dluhopisů investičního i neinvestičního ratingového stupně dále rostly a na trhu začali velmi pozvolna převažovat kupci. Vše bylo dáno pokračujícími masivními monetárními stimuly klíčových centrálních bank a postupným otevíráním ekonomik. Předpoklad setrvání nízkých výnosů na vyspělých dluhopisových trzích po delší dobu, v kombinaci s masivními injekcemi likvidity putujícími do bankovního sektoru a možností aby evropská centrální banka kupovala velmi širokou množinu dluhových instrumentů, hnal ceny v segmentu korporátních obligací vzhůru.

Stejně jako v dubnu jsme i v květnu využili předchozích výrazných propadů cen korporátních dluhopisů a dokupovali některé vybrané emise na atraktivních úrovních. Nově jsme také zařadili primární emise telekomunikační skupiny PPF telco group, zastřešující investice PPF v oblasti telekomunikací (CETIN, O2 Czech Republic, Telenor CEE). Výrazný cenový pohyb byl patrný zejména v segmentu dluhopisů s expozicí na těžební a ropný sektor. Fond zaznamenal silný měsíční výsledek, když připsal 1,7 %.

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.

KONTAKTUJTE NÁS



fondy@conseq.cz



+420 225 988 225



www.conseq.cz