

CONSEQ KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

CONSEQ
JIŽ OD 1994

Rizikový faktor

1

2

3

4

5

6

7

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.**Manažer fondu:** Jan Vedral, Jan Schiller**Datum založení, zákl. měna:** 15. 1. 2013; CZK**ISIN:** CZ0008473873**Depozitář:** Conseq Investment Management, a.s.**Auditor:** Ernst & Young, 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 měřené 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 30.04.2025	1,398 Kč
Objem fondu	6535,57 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	135
Poplatky za správu	1,08 %
Maximální výkonnost (3R)	20,76 %
Minimální výkonnost (3R)	-1,84 %
Průměrný rating fondu*	BBB+
Výnos do splatnosti	6,50 %
Volatilita fondu	1,46 %
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,33
Mod. durace / Doba do splatnosti	2,3 / 5,2
Sharpe ratio	0,54

* Založeno na interním kreditním hodnocení přiřazeném každé emisi či emitentovi skupinou Conseq na základě veřejně dostupných informací.

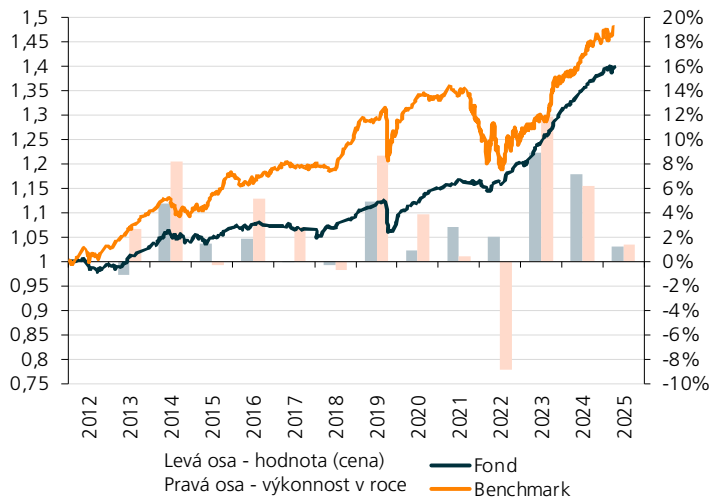
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	MĚNA	PODÍL
Česká republika FIX 4,90/2034	CZK	6,90 %
Česká národní banka FIX 0,00/2026	CZK	5,36 %
Česká republika FIX 4,50/2032	CZK	4,72 %
Česká republika FIX 3,50/2035	CZK	2,95 %
Česká republika FIX 3,60/2036	CZK	2,41 %
Slovenska Izvovzna Razvojna Banka, FIX 3,42/2031	EUR	1,60 %
Česká republika FIX 1,50/2040	CZK	1,58 %
Nortal AS VAR/2029	EUR	1,23 %
PKO BANK POLSKI SA FIX 4,50/2029	EUR	1,22 %
Vienna Insurance Group FIX 4,63/2045	EUR	1,22 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.04.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	-0,11 %	-	1,11 %	-
3 měsíce	0,60 %	-	0,83 %	-
6 měsíců	2,16 %	-	2,71 %	-
Od začátku roku	1,21 %	-	1,37 %	-
1 rok	5,84 %	-	7,26 %	-
3 roky	20,22 %	6,33 %	17,27 %	5,45 %
5 let	31,73 %	5,67 %	16,81 %	3,16 %
10 let	32,76 %	2,87 %	31,82 %	2,80 %
15 let	-	-	-	-
20 let	-	-	-	-
Od 15.01.2013	39,80 %	2,76 %	47,50 %	3,21 %

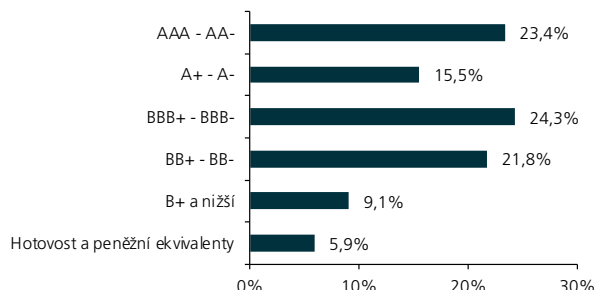
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné vstupní či výstupní poplatky.

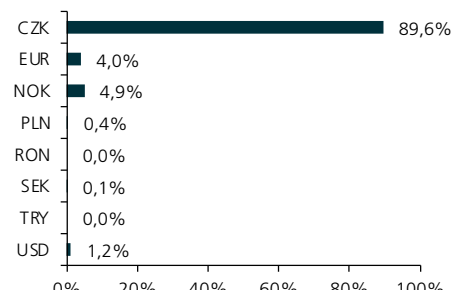
STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

STRUKTURA PORTFOLIA DLE KREDITNÍHO RIZIKA*

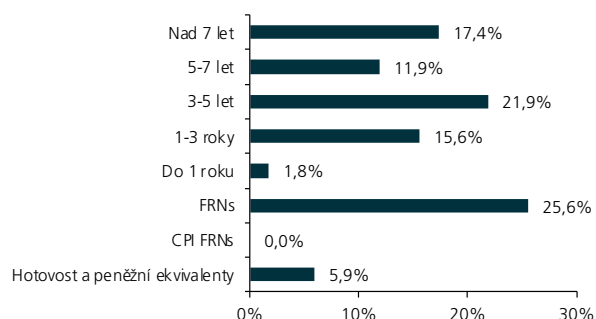


* Založeno na interním kreditním hodnocení přiřazeném každé emisi či emitentovi skupinou Conseq na základě veřejně dostupných informací.

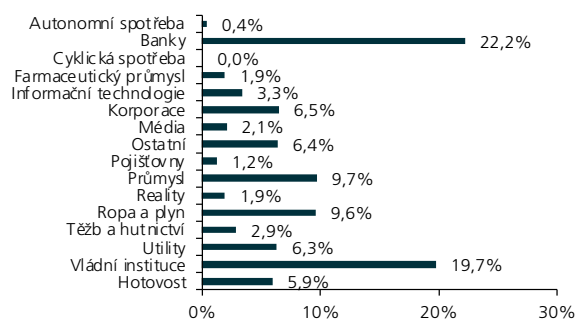
MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Po silném startu roku se trh nordických dluhopisů v důsledku celních válek přepnul do stresového módu a ruku v ruce se skokovým nárůstem požadovaných kreditních marží utichla jak emisní aktivita, tak investorský zájem a obchody na sekundárním trhu. Velikonoční volno přineslo stabilizaci vývoje a reset požadovaných marží, které se ale i tak posunuly o cca 100 b.b. výše. S tím, jak se původně oznámená cla odsouvala či rušila se zvyšovala i aktivita trhu a objevovaly se i nové primární emise. Celkově se však trh za duben propadl a s ním i výkonnost fondu, která v dubnu dosáhla -0,1 %. Od začátku roku je nicméně fond v plusu přes 1,2 %.

Evropské výnosy v dubnu poklesly s tím, jak se vlivem cel Trumpa zvýšily obavy z hospodářského zpomalení. Německé dvouleté výnosy poklesly o 36 b.b. pod 1,7 %, desetileté o 30 b.b. na 2,45 %. Podobný vývoj byl k vidění i v USA, pohyby však byly na delších částech křivky menší: dvouleté výnosy klesly o 28 b.b. (na 3,6 %), desetileté jen o 5 b.b. na 4,16 %: na delší části křivky se investoři zřejmě obávají, že cla způsobí

dlouhodobě vyšší inflaci v USA.

U české výnosové křivky byly pohyby v dubnu opět pod vlivem vývoje v Německu. Dvouletý výnos poklesl sice jen o 7 b.b. na 3,4 %, pohyb desetiletého však již plně kopíroval Německo, když poklesl o více než 20 b.b. pod 4,10 %.

Tzv. total return index (TRI) přidal koncem dubna v případě korporátních dluhopisů investičního stupně denominovaných v EUR oproti konci předcházejícího měsíce zhruba stejně (0,13 %) jako v předcházejících měsících; u jejich spekulativních protějšků došlo k nárůstu o 0,15 % (vs. -1 % v březnu). V případě dolarových instrumentů investičního stupně poklesl TRI v dubnu (stejně jako v březnu) o 0,3 %, v případě spekulativních pak prakticky stagnoval (+0,1 %). Kreditní prémie investičních i spekulativních instrumentů denominovaných v EUR pokračovaly v růstu: po březnu, kdy přidaly +14 % u spekulativních a 18 % u investičních instrumentů, vzrostly v dubnu shodně o 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 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