

CONSEQ POLSKICH OBLIGACJI

CONSEQ
JUŻ OD 1994

Poziom ryzyka



PODSTAWOWE INFORMACJE

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych: Conseq Funds IS, a.s.

Zarządzający Funduszem: Jan Vedral, Ondřej Matuška, Jan Schiller

Data rozpoczęcia działalności / waluta: 8. 8. 2013; PLN

ISIN: CZ0008044716

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

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

Opłata za Nabycie: max. 2,5 %

Opłata za Zarządzanie: 1 % p.a.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości powierzonych środków finansowych wycenianych w polskiej walucie (PLN), poprzez inwestowanie przede wszystkim w polskie obligacje skarbowe (PLN).

RAPORT MANAGERA INWESTYCYJNEGO

PODSTAWOWA STATYSTYKA

NAV na TU 31. 5. 2020	1,1997 PLN
Aktywa w Funduszu	6,17 mln. PLN
Liczba tytułów w portfelu	12
Total expense ratio (TER)	1,43 %
Maksymalny wynik Funduszu	11,05 %
Minimalny wynik Funduszu	-1,55 %
Średni rating Funduszu	A
Zysk do daty wykupu	1,41 %
Zmienność funduszu	2,58 %
Alfa funduszu	-0,02
Beta funduszu	0,96
Duration / Termin zapadalności	2,2 / 4,9
Sharpe ratio	0,95

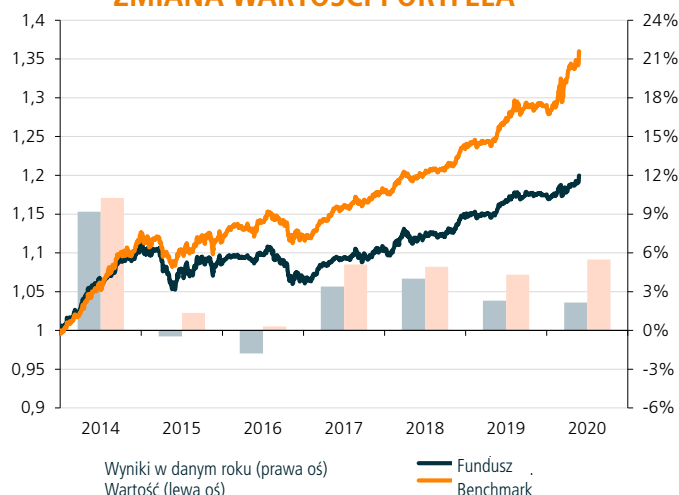
WYNIKI ZA DANY OKRES DO 31. 5. 2020

OKRES	FUNDUSZ (KLASA A)	BENCHMARK
1 miesiąc	0,96 %	1,40 %
3 miesiące	1,45 %	4,04 %
6 miesięcy	1,95 %	5,26 %
9 miesięcy	2,02 %	5,31 %
1 rok	3,72 %	8,39 %
3 lata	9,92 %	17,81 %
3 lata p.a.	3,20 %	5,62 %
5 lat	11,65 %	23,97 %
5 lat p.a.	2,23 %	4,39 %
10 lat	—	—
10 lat p.a.	—	—
Od założenia	19,97 %	36,67 %
Od założenia p.a.	2,71 %	4,69 %

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

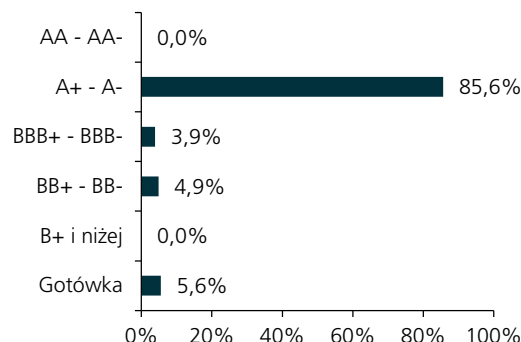
PAPIER WARTOŚCIOWY	PAŃSTWO	%
Polsko FIX 2,50/2026	PLN	16,32 %
Polsko VAR/2026	PLN	14,48 %
Polsko FIX 3,25/2025	PLN	13,65 %
Polsko FIX 4,00/2023	PLN	12,36 %
Polsko VAR/2028	PLN	11,86 %
Polsko VAR/2024	PLN	8,15 %
Polsko FIX 5,75/2022	PLN	5,67 %
J. P. Morgan Chase VAR/2027	PLN	3,30 %
Cyfrowy Polsat, S.A. VAR/2026	PLN	3,24 %
ROBYG S.A. VAR/2023	PLN	2,37 %

ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA

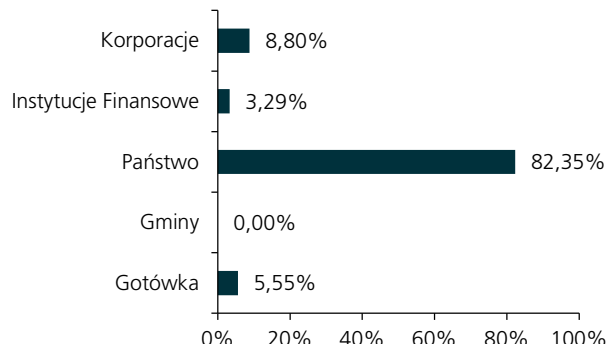


STRUKTURA PORTFELA

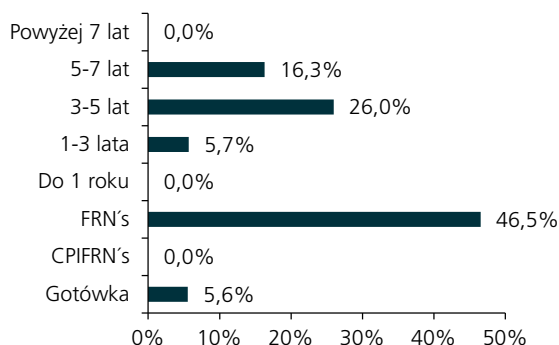
STRUKTURA PORTFELA WEDŁUG RATINGU



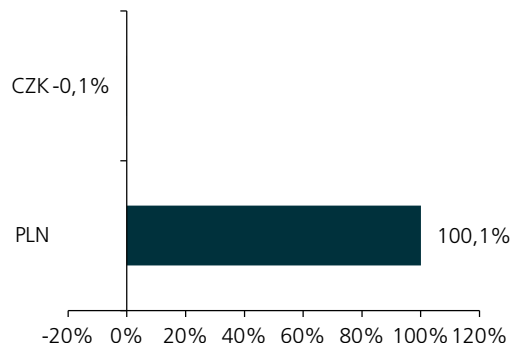
STRUKTURA PORTFELA WEDŁUG RODZAJU EMITENTA



STRUKTURA PORTFELA WEDŁUG RYZYKA



EKSPOZYCJA WALUTOWA PORTFELA FUNDUSZU



GŁÓWNE INDEKSY RYNKOWE

INDEX	WYNIKI W WALUCIE LOKALNEJ	WYNIKI W PLN
Bloomberg Barclays Polsko (obligacje)	1,41 %	1,41 %
Bloomberg Barclays Eurozone (obligacje)	0,21 %	-1,66 %
Bloomberg Barclays USA (obligacje)	-0,25 %	-4,41 %

KOMENTARZ

Mimo, że w pierwszym kwartale polska gospodarka radziła sobie zaskakująco dobrze, w drugim kwartale mocno uderzył w nią kryzys związany z koronawirusem. Polski bank centralny obniżył stopy procentowe do najniższego w regionie poziomu. Spadek gospodarczy w stosunku do poprzedniego kwartału o 0,4 % oznaczał, że tempo wzrostu PKB rok do roku osiągnęło +2 %. Wszystkie składniki zagregowanego popytu pozytywnie wpłynęły na wzrost, najwięcej (0,8 p.b.) rząd, nieco mniej (0,7 p.b.) gospodarstwa domowe. Po pięciu kwartałach udział zapasów również przestał być negatywnym czynnikiem. Eksport netto dopisał 0,4 p.b. ze względu na spadek importu. Z miesięcznych danych opublikowanych w maju widać, że gospodarka ogromnie cierpi z powodu działań przeciwko rozprzestrzenianiu się koronawirusa i że pierwszy kwartał nie oznacza, że kryzys z powodu koronawirusa dotknie Polskę mniej niż inne kraje.

Chociaż inflacja w kwietniu spadła (z 4,6 % do 3,4 %) była to tylko konsekwencja spadku cen paliw. Po wyłączeniu cen paliw i żywności inflacja nie uległa zmianie: zdefiniowana w ten sposób inflacja bazowa pozostała w kwietniu na poziomie 3,6 %, tj. na tym samym poziomie co w lutym i marcu. Według pierwszych danych za maj, opublikowanych 29 maja, poziom inflacji zasadniczej spadł dalej do 2,9 %. Ponownie było to jednak spowodowane niższymi cenami paliw (o 23,4 % r / r) i spowolnieniem tempa wzrostu cen żywności (do 6,1 % r / r).

Rada Polityki Pieniężnej Banku Centralnego (RPP) osiągnęła praktycznie zerowe stopy: po obniżeniu stóp procentowych o 0,5 p.b. w połowie marca i po dokonaniu tej samej korekty na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia z 0,4 % na 0,1 %. Jest to oczywiście najniższy w historii polski poziom, a także najniższy wskaźnik w regionie CEE3. Już w marcu bank centralny wprowadził także inne niekonwencjonalne środki polegające na operacjach repo, odkupie obligacji skarbowych na rynku wtórnym i instrumentach refinansujących podobnych do tych prowadzonych od lat przez EBC (TLTRO), a w kwietniu rozszerzył akceptowane instrumenty gwarantowane przez państwo, a także WPR. W ramach programów skupu aktywów do końca maja kupił instrumenty za około 4 % PKB.

Ważna informacja:

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w fundusz inwestycyjny potencjalny inwestor powinien zapoznać się z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów oraz Statutem (prospektem) Funduszu. Subfundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością częściowej utraty wpłaconych środków a Conseq Investment Management a.s. nie gwarantuje zwrotu zainwestowanych środków. Dokument ten ma charakter informacyjny oraz reklamowy i nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego, ani usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego oraz nie należy go traktować jako rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Wszelkie informacje takie jak Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Prospekty, Sprawozdania Finansowe można uzyskać w siedzibie Spółki Conseq Investment Management a.s. oraz na stronie internetowej www.conseq.pl.

DOWIEDZ SIĘ WIĘCEJ

✉ fundusze@conseq.pl
 ☎ +48 22 208 99 49
www.conseq.pl