



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Únor 2022

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Bond představuje unikátní investiční příležitost pro **konzervativněji zaměřené investory**.

Jde o podfond Broker Consulting SICAV, který je zaměřen na investice **do státních, korporátních a alternativních dluhopisů** různého kreditního profilu, pocházejících s různých regionů celého světa.

OK Smart Bond se od tradičních dluhopisových fondů liší tím, že jeho portfolio je postaveno v mnohem větší míře na alternativních dluhopisech, které **přináší potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají**. Důležitým podkladovým aktivem jsou zde burzovně obchodovatelné fondy (tzv. ETF – Exchange Traded Funds), jejichž výhodou je **široká diverzifikace a nízké náklady**.

PROČ ZVOLIT OK SMART BOND?

- **Konzervativněji** laděná investice vhodná pro **ochranu majetku** před inflací na **kratším horizontu**
- **Široce diverzifikované dluhopisové portfolio** optimálně kombinuje české dluhopisy a dluhopisy z dalších regionů
- **Globální rozložení investice** mezi hlavní světové trhy – USA, Evropa a rozvíjející se ekonomiky
- **Úspora na poplatcích** díky nižší nákladovosti oproti tradičním aktivně řízeným fondům
- **Měnové zajištění** zbavuje investora většiny rizik souvisejících s pohybem měnových kurzů
- **Potenciál i do horších časů** díky alternativnímu složení portfolio oproti tradičním konzervativním fondům

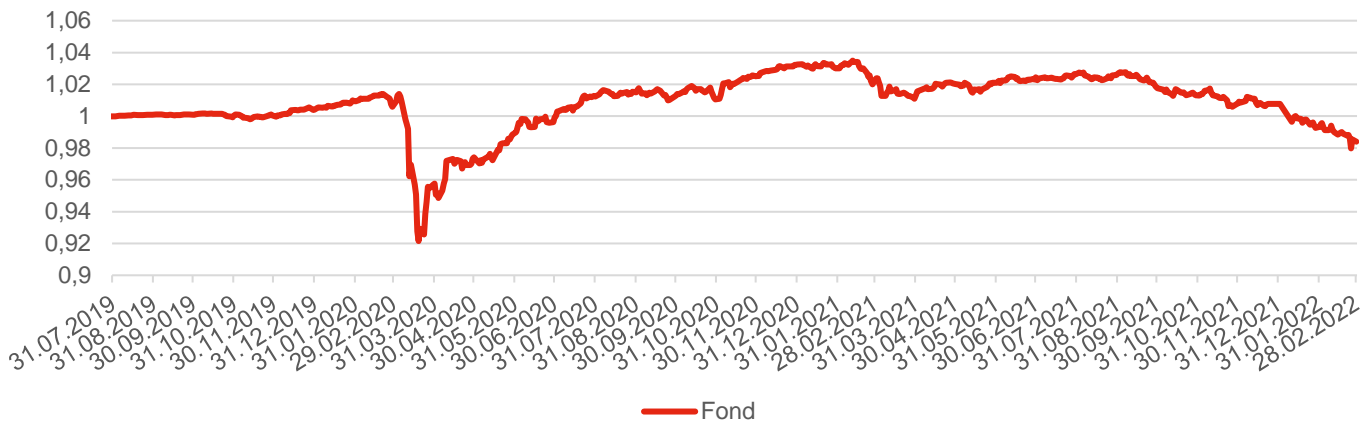
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,95 %	- 2,39 %	- 4,17 %	- 3,54 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	- 1,61 %	- 0,62 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	0,9839 Kč
Objem fondu	546,08 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	16
Celková nákladovost	1,74 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (5 let)	- %

PROFIL RIZIKA

Indikátor rizika je převzat z dokumentu s klíčovými informacemi pro investory:

- Kategorie rizikovosti byla určena na základě historických údajů a volatility
- Kategorie rizikovosti nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna a může se v průběhu času měnit
- Nejnižší kategorie neznamená investici bez rizika



NIŽŠÍ RIZIKO ← → VYŠŠÍ RIZIKO

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu je **dosahovat dlouhodobého zhodnocení prostředků v českých korunách**, a to přednostně investováním do indexových ETF zaměřených na globální dluhopisové trhy a dluhopisových fondů zaměřených na lokální dluhopisové trhy. Fond využívá (pomocí ETF) **nízkonákladové indexové investování v kombinaci s aktivním rebalancováním**. Zastoupení jednotlivých tříd aktiv se může přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu výhledu. Portfolio fondu je plně měnově zajištěno. Typickou cílovou skupinou fondu jsou konzervativnější investoři **s investičním horizontem 3 a více let**.

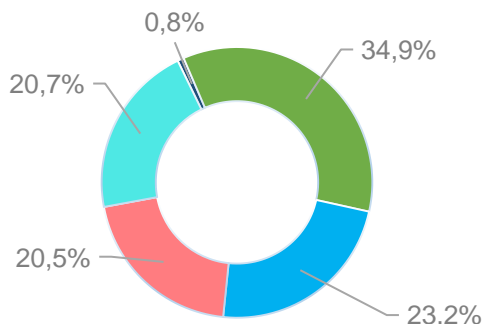
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Česká spořitelna, a.s.
Auditor	Kreston Audit FIN, s.r.o.
Datum založení	17. 7. 2019
Základní měna	CZK
ISIN	CZ0008044229
Vstupní poplatek	maximálně 5 % z hodnoty investice
Správcovský poplatek	1 % p. a. z průměrné hodnoty fondu
Výstupní poplatek	maximálně 3 % z hodnoty investice

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

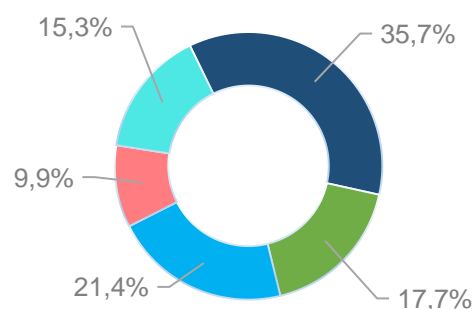
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,20 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,11 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	7,29 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	6,09 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,37 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,35 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,33 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	5,31 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,24 %
Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	5,23 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



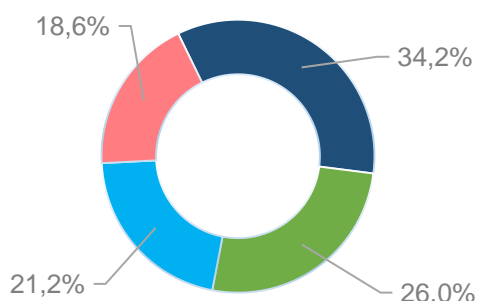
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

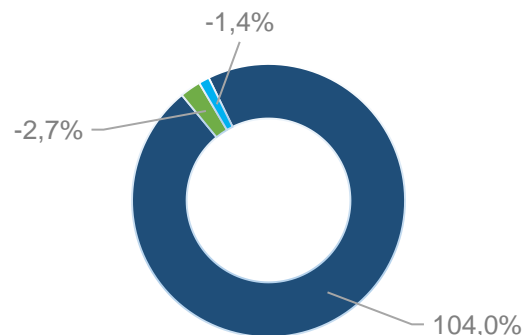
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

Pozn: Jedná se o měnové rozložení před započtením měnového zajištění.

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

Pozn: Jedná se o měnové rozložení po započtení měnového zajištění.

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Nejvýznamnější událostí měsíce byla invaze ruských vojsk na Ukrajinu a rozvinutí válečného konfliktu mezi těmito dvěma zeměmi. Tato bezprecedentní a agresivní akce ze strany Ruska znamenala veliké překvapení pro celý svět. Reakce trhů byla okamžitá, když nejvíce trpěly regiony nejbližší Ukrajině tj. hlavně EU a konkrétněji i střední Evropa (Maďarsko, Polsko, ale i ČR), které zaznamenaly výrazné ztráty a samozřejmě i oslabení lokálních měn. Naopak menší pokles zaznamenaly regiony více vzdálené tomuto konfliktu (USA či Japonsko). Ostatní události jako makroekonomické údaje nebo zveřejněné hospodářské výsledky společností ustoupily minimálně na čas do pozadí.

Česká výnosová křivka v únoru zvýšila svou inverzi. Zvyšování sazeb ČNB a vyhlídka na jejich další růst zvedla krátký (dvouletý) konec až na 4,25 %. Na střední části křivky však klesly (pětileté) vládní výnosy o 25 b. b. na 3,3 % a na dlouhém konci desetileté výnosy o 21 b. b. na 3,1 %. Ceny korporátních dluhopisů investičního stupně denominované v euru i v dolaru poklesly. Největší změna nastala u spekulativního stupně (tzv. high-yield) u eurových, ale i dolarových instrumentů, které poklesly o - 2,7 % v EUR, resp. - 2,2% v USD.

Za únor klesla hodnota fondu o - 0,95 %. Únorový vývoj dopadl nejvíce na rizikovější části portfolia, které zaznamenaly ztráty. Diverzifikace však zafungovala u konzervativních dluhopisových pozic (zejména české i zahraniční státní dluhopisy), které částečně rostly, nebo alespoň neoslabovaly tak výrazně. Oproti minulému měsíci se opět zvýšil průměrný výnos do splatnosti portfolia a dosahuje už více než 3,5 % při zhruba stejné modifikované duraci na úrovni cca 3,8. Česká koruna v únoru výrazně oslabila vůči euru i dolaru (které posílily) a vliv zajištění cizoměnových pozic (proti oslabení zahraničních měn) tak tentokrát působil negativně. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE			1,12 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	1,12 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			34,92 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	6,09 %
NN (L) International Czech Bond	Střední Evropa	CZK	4,51 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,20 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,11 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			23,16 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,31 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	5,23 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,33 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	7,29 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			20,46 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,35 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	5,19 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,90 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,03 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			20,68 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,37 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	5,24 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	5,03 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	5,03 %
OSTATNÍ			- 0,35 %

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Návržnost investice není vždy jistá, každá investice obnáší riziko, vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nelze zaručit dosažení stanovených investičních cílů. Vysoký výnos představuje vyšší riziko, nízký výnos není vždy zárukou nižšího rizika. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými nástroji či produkty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené, minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice do investičních fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a MONECO investiční společnost, a. s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky ani výkonnost podfondu, 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 u sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.