



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Srpen 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

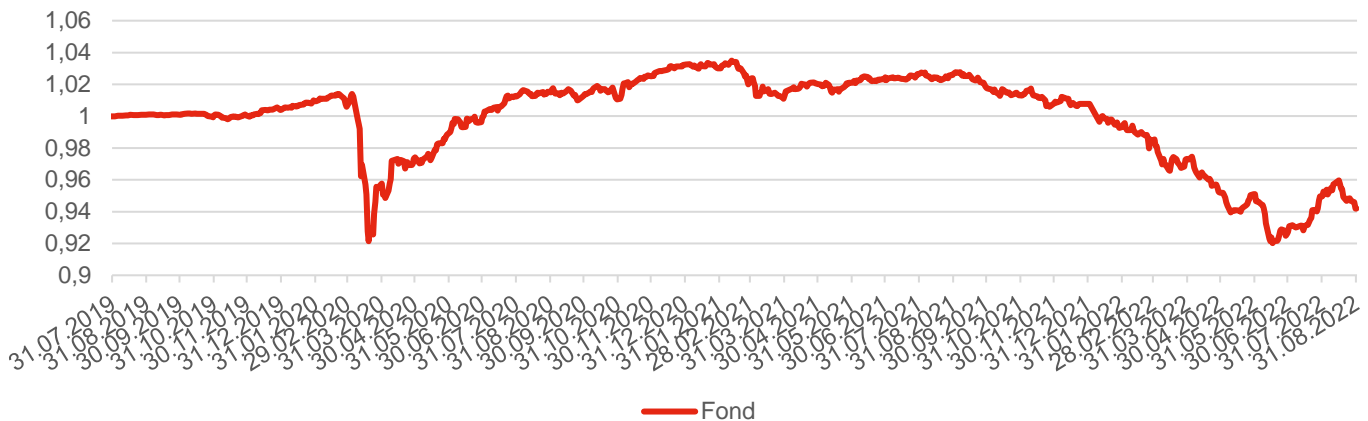
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,81 %	- 0,95 %	- 4,27 %	- 8,26 %	- 5,89 %	- 2,00 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	- 5,81 %	- 1,90 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	0,9419 Kč
Objem fondu	601,71 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
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**.

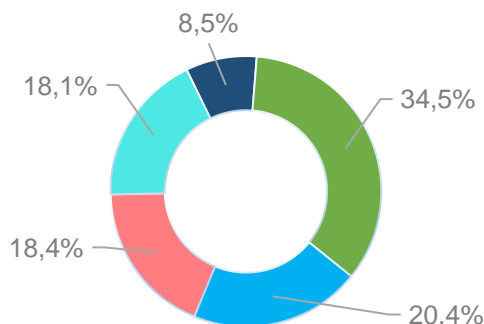
INFORMACE O FONDU

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

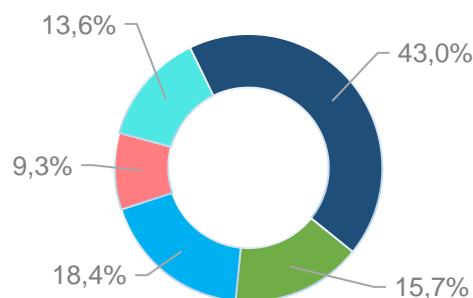
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,35 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,25 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,58 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	4,97 %
NN (L) International Czech Bond	Střední Evropa	4,96 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,66 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	4,64 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	4,61 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,60 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,60 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



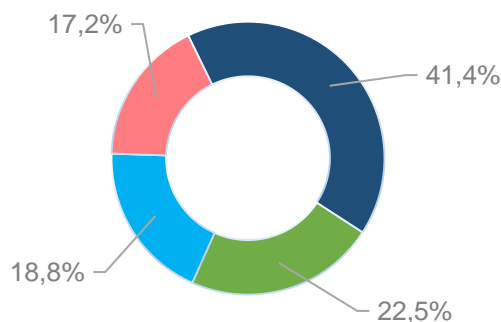
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

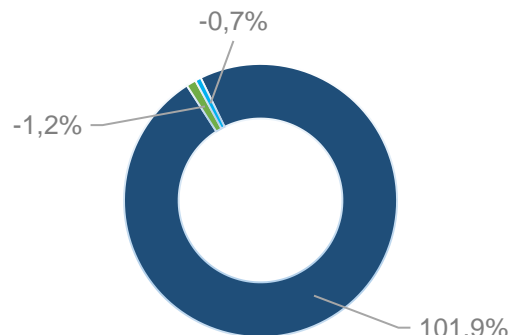
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Vývoj na dluhopisových trzích v posledních měsících připomíná jízdu na horské dráze. Po významném poklesu v červnu, jenž byl kompenzován solidním růstem v červenci, přichází v srpnu další poměrně velký propad. Měřeno nejširším globálním dluhopisovým indexem Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond tak globální dluhopisové trhy za uplynulý měsíc propadly o - 4,0 % (v USD). Na obou březích Atlantiku došlo v srpnu k opětovnému nárůstu výnosů do splatnosti. Hlavní příčinu lze hledat zejména v jednoznačném vyjádření amerického Fedu, že k tomu, aby se inflace vrátila na nižší úroveň, bude potřeba delšího období vyšších sazeb, což znamená značnou „ekonomickou bolest“. Nutno podotknout, že podobný směr nabírá i ECB, která také pokračuje v trajektorii růstu úrokových sazeb. Výnosy do splatnosti na amerických vládních dluhopisů vzrostly na kratších a středních splatnostech o 55 b. b. a na delších splatnostech o 45 b. b. (desetiletý výnos se tak vrátil lehce nad 3,1 %). Na německých vládních dluhopisech jsme viděli stejný vývoj, jen nárůsty byly větší. Na krátkém konci vzrostly dvouleté výnosy o 90 b. b. na skoro 1,20 %, na dlouhém pak desetileté o 70 b. b. na 1,5 %. Česká výnosová křivka v srpnu zvýšila svůj sklon. Na krátkém konci dvouleté výnosy poklesly o 35 b. b. na 6,40 %, když reagovaly na signalizovanou přestávku ve zvyšování úrokových sazeb od ČNB. Na dlouhém konci však vzrostly o 60 b. b. na 4,80 %, jak pokračuje období vysoké inflace.

Výše zmíněný vývoj se promítl i na trhu dluhopisů korporátních. Tzv. total return index (TRI) v případě korporátních dluhopisů spekulativního stupně denominovaných v EUR oproti konci července poklesl o - 0,8 %, u dolarových dokonce o - 3,4 %. V případě investičního stupně byl vývoj podobný – na dolarových instrumentech pokles o - 3,8 %, na instrumentech denominovaných v EUR pak jen téměř nezatelný pohyb o + 0,1 %. **Za srpen poklesla hodnota fondu o - 0,81 %.** Zejména signály ohledně dalšího zvyšování úrokových sazeb vedly k poklesu cen dluhopisů, což se negativně promítl i do portfolia našeho fondu. Výnos do splatnosti portfolia zůstává nadále vysoký (cca kolem 5 %). 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			12,15 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	8,38 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	3,71 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			34,53 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,97 %
NN (L) International Czech Bond	Střední Evropa	CZK	4,96 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,35 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,25 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			20,43 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,64 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,61 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,60 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,58 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			18,41 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,59 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,56 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,66 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,60 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			18,14 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,58 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,52 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,46 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,58 %
OSTATNÍ			- 3,65 %

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Návrh 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. Kurz, 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. ruzit i klesat. Předpokládáné 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 v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.