



**ok SMART BOND**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**

Červen 2023

**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

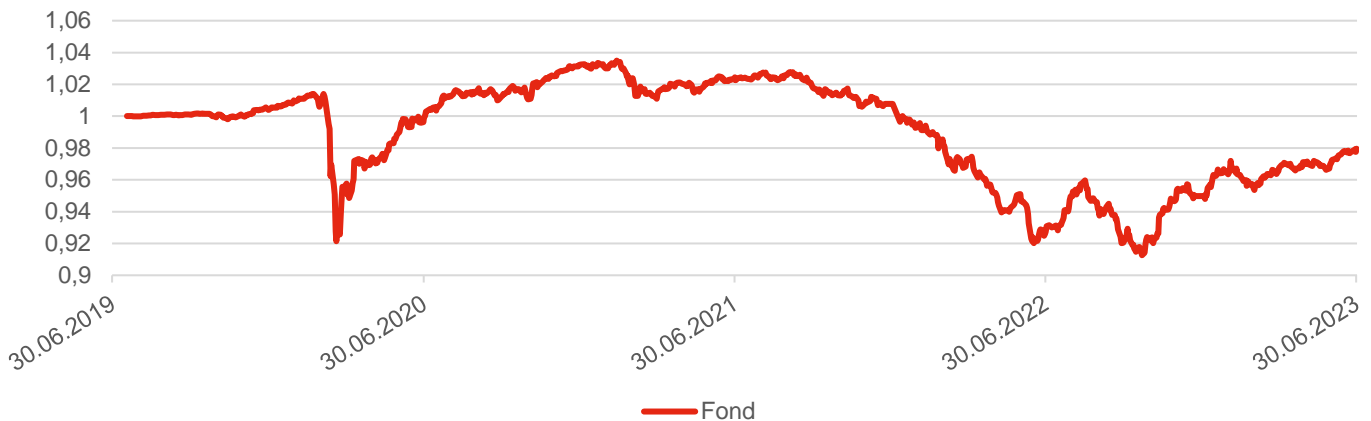
**ok SMART BOND**

**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 %	+ 1,25 %	+ 3,14 %	+ 5,64 %	- 1,97 %	- 0,66 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	- 2,04 %	- 0,52 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>0,9796 Kč</b>
Objem fondu	<b>837,65 mil. Kč</b>
Počet titulů v portfoliu	<b>17</b>
Celková nákladovost	<b>1,59 % p. a.</b>
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (3 let)	<b>2,98 %</b>
Průměrný rating portfolia	<b>BBB+</b>
Výnos do splatnosti	<b>5,95 %</b>
Modifikovaná durace	<b>3,09</b>

## 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 neznámá investici bez rizika



## 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**.

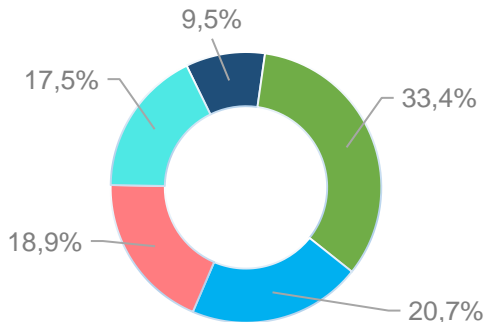
## INFORMACE O FONDU

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 POZIC

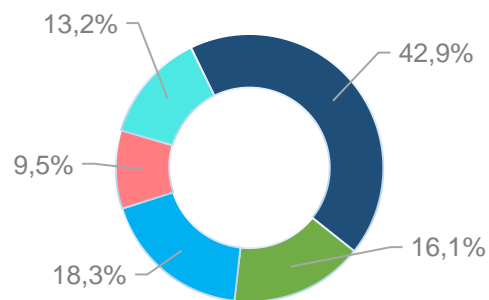
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	11,98 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	11,97 %
3	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,65 %
4	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	5,14 %
5	Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	4,76 %
6	iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,74 %
7	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,73 %
8	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	4,73 %
9	Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	4,72 %
10	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,72 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



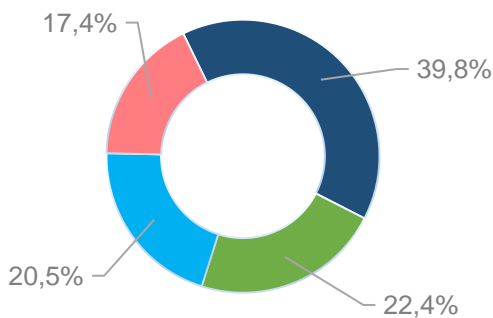
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

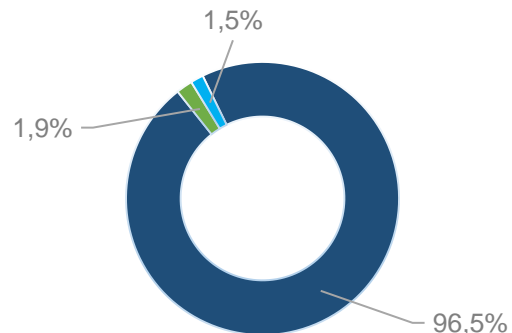
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Červen byl silným měsícem na poli akciových trhů, dluhopisové trhy však spíše stagnovaly. Globálně pokračuje trend poklesu inflace, některé centrální banky dále utahují měnovou politiku, investoři však mají v ekonomický vývoj důvěru, a to i přesto, že dochází k jeho mírnému zpomalení v USA i Evropě. Počátkem měsíce byla také americkými činiteli pozastavena platnost dluhového stropu, díky čemuž mohou Spojené státy nadále plnit své závazky vůči věřitelům. V červnu se více dařilo korporátním dluhopisům, vládní dluhopisy zaostávaly. Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate uzavřel červen meziměsíčně se zanedbatelnou ztrátou -0,01 % v USD. Pozitivním měsícem z pohledu vládních dluhopisů se stal červen pro rozvíjející se trhy. Naopak tržní cena amerických státních dluhopisů v červnu poklesla. Výnos do splatnosti desetiletých amerických vládních dluhopisů se navýšil o +0,2 % na úroveň 3,84 %, dvouletý výnos o +0,5 % na úroveň 4,90 %. Jedním z důvodů zůstává restriktivní měnová politika Fedu, který sice v červnu úrokové sazby nezvýšil, ty ovšem i tak zůstávají na vysokých hodnotách. Výnosy do splatnosti vládních dluhopisů rostou i napříč Evropou, a to díky slabým ekonomickým datům v eurozóně a (obdobně jako v USA) z důvodu pokračující restriktivní politiky ECB. Naproti tomu korporátním dluhopisům se v červnu dařilo. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate TR meziměsíčně zhodnotil o +0,8 % v USD, globální index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield TR meziměsíčně navýšil hodnotu o +2,6 % v USD. **Za červen se zvýšila hodnota fondu o +0,95 %.** Do zhodnocení významně přispěly korporátní dluhopisy a vládní dluhopisy rozvíjejících se trhů. Pozitivně tento měsíc působilo i měnové zajištění proti oslabení zahraničních měn. Pokračuje také globální trend restriktivní měnové politiky centrálních bank, což má na výkonnost dluhopisových trhů významný vliv. Nadále také platí inverze výnosové křivky, kdy krátkodobé výnosy převyšují dlouhodobé. 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
<b>KRÁTKODOBÉ INVESTICE</b>			<b>9,20 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	CZK	5,14 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	4,06 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)</b>			<b>33,44 %</b>
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,76 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	CZK	4,72 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	11,97 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	11,98 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ</b>			<b>20,72 %</b>
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,63 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,73 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,70 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,65 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ</b>			<b>18,86 %</b>
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,68 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,72 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,74 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,73 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ</b>			<b>17,50 %</b>
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,26 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,43 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,46 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,35 %
<b>OSTATNÍ</b>			<b>+ 0,28 %</b>

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. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými nástroji či produkty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo zkratka 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. Předpokládání 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](http://www.monecois.cz).