



**ok SMART BOND**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**

Listopad 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 portfolia oproti tradičním konzervativním fondům

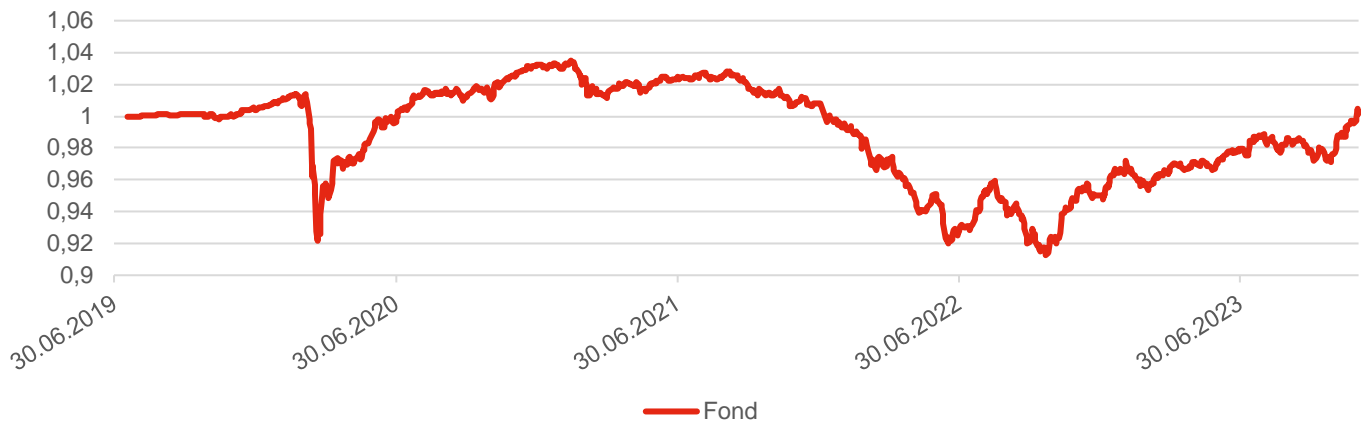
**ok SMART BOND**

**VÝKONNOST FONDU**

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 2,49 %	+ 1,53 %	+ 3,15 %	+ 5,61 %	- 2,35 %	- 0,79 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 0,10 %	+ 0,02 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>1,001 Kč</b>
Objem fondu	<b>932,82 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>3,08 %</b>
Průměrný rating portfolia	<b>BBB+</b>
Výnos do splatnosti	<b>6,33 %</b>
Modifikovaná durace	<b>3,37</b>
Doba do splatnosti	<b>4,62</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 neznamená 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**.

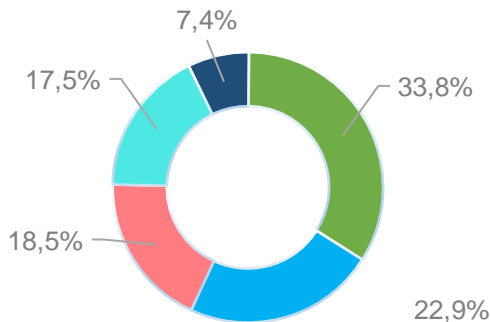
## INFORMACE O FONDU

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

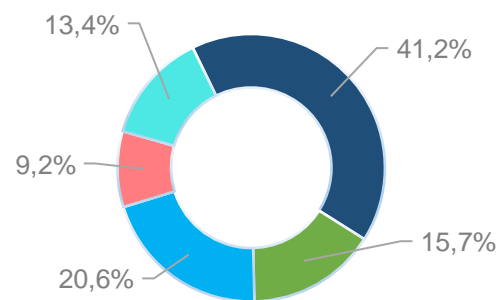
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,30 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,30 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	6,92 %
4	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,50 %
5	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,96 %
6	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF (USD)	Globální vyspělé trhy	4,67 %
7	Peníze a peněžní ekvivalenty	Evropa	4,63 %
8	Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I (CZK)	Střední Evropa	4,63 %
9	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,62 %
10	iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,62 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



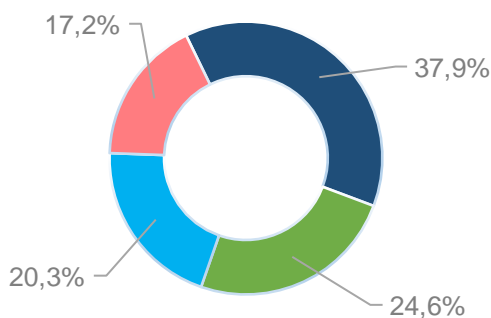
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

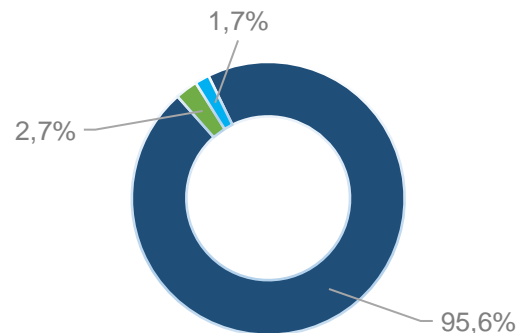
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Globální kapitálové trhy zaznamenaly v listopadu oživení, pozitivní výkonnost registrovaly globálně akcie i dluhopisy. Silně diskutovaným tématem nadále zůstává inflace a monetární politika centrálních bank. Ve Spojených státech zesílil deflační proces rychleji než se očekávalo, v listopadu zveřejněná říjnová data vykazují pokles inflace na úroveň 3,2 % (oproti 3,7 % ze září). To podpořilo domněnky o vyšší šanci dosažení 2% inflačního cíle v roce 2024 a dále že se Fed již neuchýlí k zvyšování sazeb. V eurozóně je trend obdobný, průměrná inflace klesla ze zářijových 4,2 % na říjnových 2,9 %. Významný dopad na zrychlující deflaci měl v obou zmíněných regionech zejména příznivý vývoj cen energií, inflace však klesá napříč ekonomickými sektory. Americká ekonomika zůstává robustní, důvěra začíná pozvolna narůstat i v ekonomiku evropskou. Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate TR zaznamenal silný meziměsíční růst +5,0 % v USD. Obdobný trend zaznamenaly i globální státní dluhopisy, index Bloomberg Barclays Global Treasury TR zhodnotil meziměsíčně o +4,9 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů poklesl v listopadu na 4,3 %, přičemž ještě v říjnu se pohyboval okolo úrovně 5,0 %. Pokles byl zaznamenán i na krátkém konci, 2letý výnos do splatnosti listopad uzavřel na hodnotě 4,7 % (meziměsíční pokles o -0,4 %). Výnosy do splatnosti klesaly obdobným tempem i na evropských státních dluhopisech, ten například u 10letých německých státních dluhopisů poklesl o -0,4 % na úroveň 2,5 %. Listopad byl velmi silným měsícem pro korporátní dluhopisy. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Global Aggregate Corp TR zhodnotil meziměsíčně o +5,7 % v USD, index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Barclays High Yield TR připsal meziměsíčně +5,36 % v USD.

**Za listopad se zvýšila hodnota fondu o +2,49 %.** Pozitivní výkonnost zaznamenaly instrumenty napříč portfoliem, nejvíce do zhodnocení přispěly americké dluhopisy. Díky jejich atraktivitě do budoucích let navyšujeme zastoupení amerických dluhopisů v portfoliu fondu, zastoupení evropských dluhopisů naopak mírně snižujeme. Celkově u ostatních 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>8,93 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	CZK	4,63 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	4,30 %
<b>DLUHOPIŠOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)</b>			<b>33,83 %</b>
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,61 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	CZK	4,63 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,30 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,30 %
<b>DLUHOPIŠOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPIŠY A INVESTIČNÍ STUPEŇ</b>			<b>22,91 %</b>
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	6,92 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,53 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,96 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,50 %
<b>DLUHOPIŠOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ</b>			<b>18,45 %</b>
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,67 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,62 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,54 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,62 %
<b>DLUHOPIŠOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ</b>			<b>17,45 %</b>
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,08 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,37 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,58 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,43 %
<b>OSTATNÍ</b>			<b>- 1,57 %</b>

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informativní charakter a jejich účelem není nahrazení odborných klíčových informací nebo statutů nebo poskytnout jeho komerční služby. Návrh investice není vždy jistý, každá investice obnáší riziko, vzhledem k možným nepřehledným vývojem na finančních trzích nelze zaručit dosažení stanovených investičních cílů. Výškový výnos představuje vyšší riziko, nízký výnos není vždy zárukou nižšího rizika. Kurzů, cen, výnosů, zdrojů, výkonnosti či jiné parametry dosáhně jednorázovými nástroji či pro obkaly v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruk budoucích kurzů, cen, výnosů, zdrojů, výkonnosti či jiných parametřů takovýchto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, což, růst i klesat. Předpokládání či možné výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice do investičních fondů může s časem i klesat, tak i klesat a MONECO investiční společnost, a. s., ani jina se ota nezaručuje náhradu investované částky ani výkonnosti podfondů, nepřebírá odpovědnost za jejího účinná na podnikání v tomto dokumentu uvedených, ani za přímé a nepřímé škody, a neposkytuje investiční poradenství. Další informace, odborné klíčových informací, kopie statutů (pro veřejnost) fondu a podobně vztahy můžete (obdobně) získat v sídle společnosti MONECO investiční společnosti, a. s., nebo na [www.monecois.cz](http://www.monecois.cz).