



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Duben 2024

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	- 1,03 %	- 0,19 %	+ 4,82 %	+ 5,44 %	+ 0,36 %	+ 0,12 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 2,38 %	+ 0,49 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0238 Kč
Objem fondu	1 323,93 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Celková nákladovost	1,58 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (3 let)	3,15 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	5,20 %
Modifikovaná durace	3,02
Doba do splatnosti	4,69

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**.

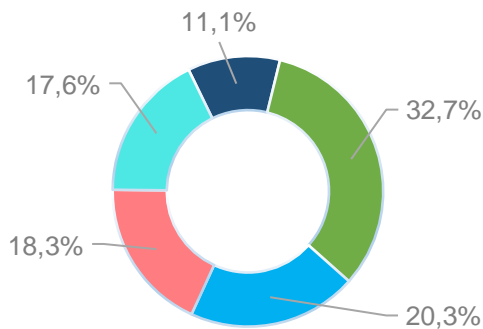
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Česká spořitelna, a.s.
Auditor	AUDIT ONE 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

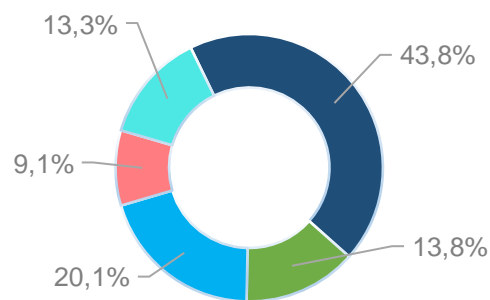
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	11,98 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	11,90 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	6,47 %
4	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	5,70 %
5	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,39 %
6	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,84 %
7	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé se trhy	4,67 %
8	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,65 %
9	iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,64 %
10	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,61 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



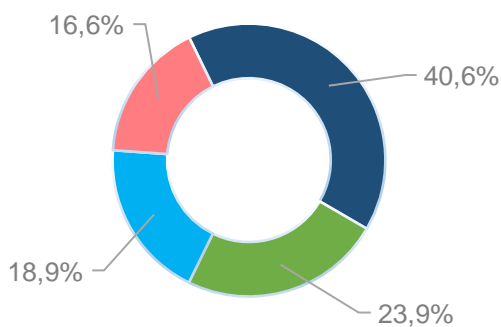
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

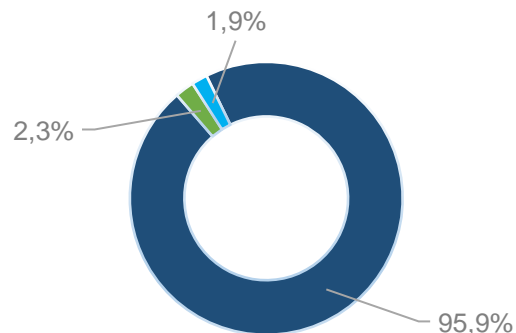
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 dubnu propad, a to na poli akcií i dluhopisů. Americká ekonomika vykázala slabší ekonomická data za první kvartál, než bylo předpokládáno. Mezikvartálně došlo k růstu HDP o 0,4 %, přičemž se tak jedná již o sedmý mezikvartální nárůst v pořadí. Evropa opustila pásmo technické recese, její ekonomika v prvním kvartále narostla o 0,3 % a odhady analytiků naopak překonala. Odhady překonala taktéž čínská ekonomika, která meziročně vzrostla o 5,3 %. Inflace ve Spojených státech meziměsíčně zrychlila o 30 bazických bodů na úroveň 3,5 %, v Evropě naopak poklesla o 20 bazických bodů na úroveň 2,7 %, v rámci Evropy však nadále přetrvávají obavy stagflace. V dubnu zasedala ECB, která sice výši sazeb nezměnila, avšak naznačila, že k prvnímu snížení by mělo dojít na červnovém zasedání. Fed v dubnu nezasedal, na základě zrychlující inflace a kladných ekonomických dat však naznačil, že by snižování sazeb mohlo být dále odloženo, trhy aktuálně očekávají na rok 2024 pouze jedno snížení, a to nejdříve v září.

Nejširší dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate meziměsíčně odepsal -2,5 % v USD. Duben byl horším měsícem pro státní dluhopisy, jejich index Bloomberg Barclays Global Treasury poklesl o -2,8 % v USD. V reakci na vývoj americké ekonomiky a změny očekávání v oblasti monetární politiky došlo k růstu výnosů do splatnosti amerických státních dluhopisů. Výnos do splatnosti na desetileté úrovni meziměsíčně vzrostl o 48 bazických bodů na úroveň 4,68 %, na dvouleté úrovni pak o 42 bazických bodů na úroveň 5,02 %. Růst výnosů do splatnosti šel pozorovat taktéž v Evropě, a to v reakci na zmíněné obavy stagflace. Korporátní dluhopisy zaznamenaly taktéž negativní výkonnost, index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Global Aggregate Corp odepsal v dubnu -2,3 % v USD. Mírnější pokles zaznamenaly korporátní dluhopisy spekulativního stupně, jejich index Bloomberg Barclays Global High Yield poklesl o -0,8 % v USD.

Za duben se snížila hodnota fondu o -1,03 %. Tento výsledek reflektoval dění na globálních dluhopisových trzích, negativní výkonnost tak zaznamenala většina instrumentů v portfoliu fondu. 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			9,49 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	CZK	5,70 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	5,39 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			32,74 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,43 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	CZK	4,43 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	11,90 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	11,98 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			20,28 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	6,47 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,30 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,67 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,84 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			18,34 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,65 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,61 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,45 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,64 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			17,59 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,34 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,45 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,51 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,29 %
OSTATNÍ			- 0,04 %

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statutů nebo poskytnout jeho kopie či šíření. Návrh investice není vždy jistý, každá investice obnáší riziko, vzhledem k možným nepředvídatelným 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, zřehocnění, výkonnosti či jiné parametry dosáhně jednorázovými nástroji či pro obkřty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruk budoucích kurzů, cen, výnosů, zřehocnění, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, čímž rostí i riziko. Předpokládání či možné 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 plavobně investované částky ani výkonnost portfolia, nepřebírá odpovědnost za jejího účinnost na podnikání v rámci dokumentu uvedených, ani za přeměny a úplnosti těchto údajů, a neposkytuje investiční poradenství ani investiční záměry či odborní poradenství. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutů (pro investiční fondu) a podobně zprávy můžete požadovat získat v sídle společnosti MONECO investiční společnosti, a. s., nebo na www.monecois.cz.