

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Březen 2025

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

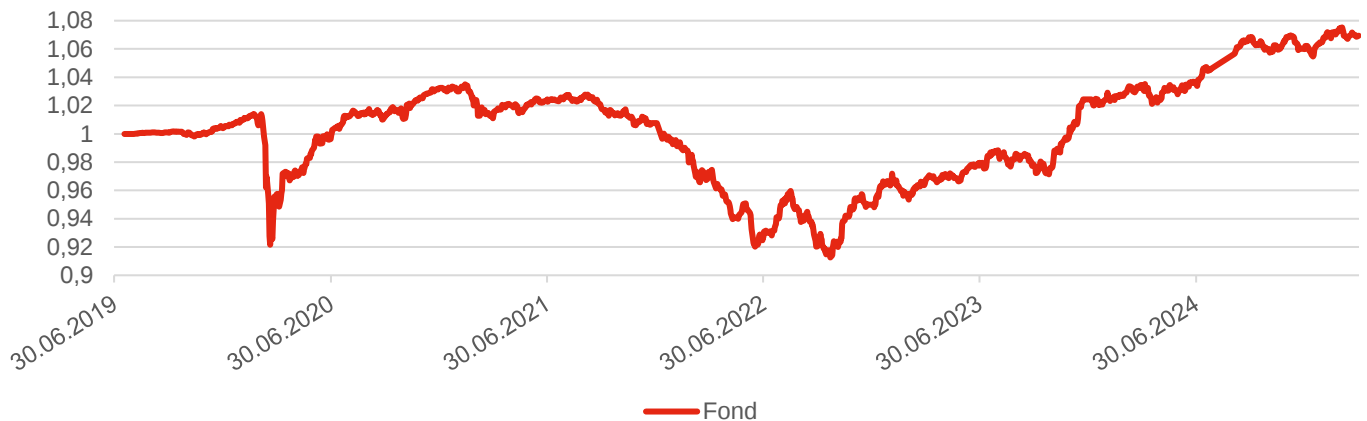
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,50 %	+ 0,69 %	+ 0,18 %	+ 3,37 %	+ 9,90 %	+ 3,20 %	+ 11,68 %	+ 2,23 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 6,94 %	+ 1,18 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0694 Kč
Objem fondu	1 560,2 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+7,55 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	3,66 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	5,13 %
Modifikovaná durace	3,65
Doba do splatnosti	5,04

PROFIL RIZIKA

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

- Kategorie rizikovitosti byla určena na základě historických údajů a volatility
- Kategorie rizikovitosti 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

1	2	3	4	5	6	7
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**.

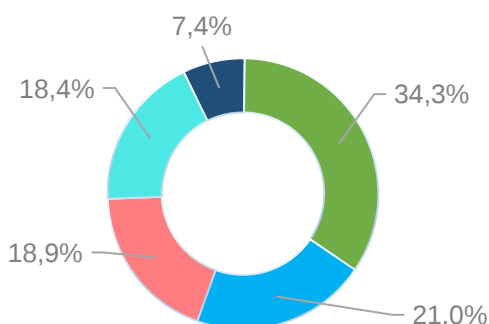
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Conseq Investment Management, 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

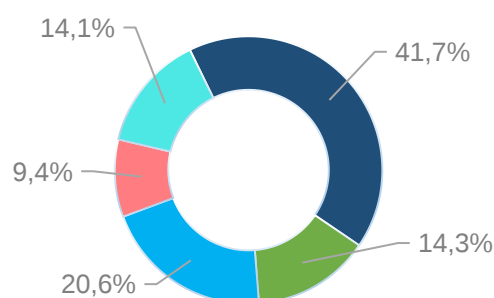
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,58 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,44 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,73 %
4	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,26 %
5	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I	Globální	4,84 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



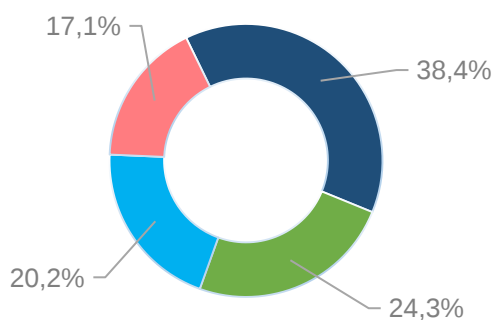
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

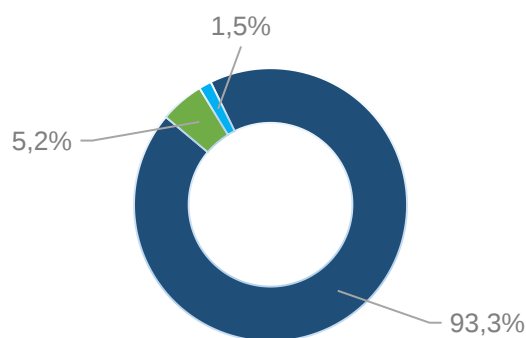
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Finanční trhy zaznamenaly v březnu zvýšenou volatilitu, globálně klesaly akcie, dluhopisy naproti tomu zaznamenaly růst. Významným faktorem tržní volatility je značná nervozita z oznámení Trumpových cel počátkem dubna. Mezi další faktory lze zařadit neustávající inflační tlaky ve Spojených státech či trajektorii Fedu ve vztahu k vývoji úrokových sazeb. Americká ekonomika zůstává nadále silná, v posledním kvartále loňského roku sice růst mírně zpomalil, pořád se však drží na solidní úrovni +2,4 %. Únorová meziroční inflace poklesla o -0,2 procentního bodu na úroveň +2,8 %, meziměsíčně však došlo k růstu jádrové inflace o +0,4 % (meziročně činí jádrová inflace +3,1 %). Fed na svém březnovém zasedání sazby nesnížil a ponechal je tak v pásmu 4,25-4,50 %, zároveň ve své aktualizované prognóze mírně zhoršil letošní výhled ekonomického růstu i inflace. V eurozóně vzhledem k pokračující praktické ekonomické stagnaci (v posledním kvartále loňského roku meziroční růst HDP pouhých +0,1 %) spojené s příznivou trajektorií inflace (v únoru meziroční inflace na úrovni +2,3 % oproti lednovým +2,5 %) přistoupila ECB ke snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů. Ty se tak ke konci března pohybují na úrovni 2,50-2,90 %.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v březnu připsal +0,6 % v USD. Dařilo se také globálním státním dluhopisům, které doručily shodně +0,6 % v USD. Ne příliš dobrým měsícem byl březen pro rozvíjející se trhy, index J.P. Morgan EMBI Global Core, který měří výkonnost státních dluhopisů rozvíjejících se trhů denominovaných v USD, odepsal -0,8 % v USD. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Series-E Czech Govt All >1 Yr Bond, zaznamenaly pokles -0,6 % v CZK. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů se meziměsíčně přes relativně volatilnější vývoj nezměnil a ponechal úroveň 4,21 %. Na dvouleté úrovni došlo k poklesu výnosu do splatnosti o 11 bazických bodů na úroveň 3,88 %. Vzhledem k oznámení významného fiskálního plánu došlo u německých státních dluhopisů k citelnému růstu výnosů do splatnosti, konkrétně na desetileté úrovni o 33 bazických bodů na 2,74 %. Výnos do splatnosti 10letých českých státních dluhopisů vzrostl o 24 bazických bodů na úroveň 4,29 %, na dvouleté úrovni naopak o 6 bazických bodů poklesl na 3,48 %. Vývoj na poli korporátních dluhopisů byl smíšený. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate připsal meziměsíčně +0,6 % v USD. Vzhledem k přesunu do bezpečnějších aktiv v kontextu současného dění došlo u globálních korporátních dluhopisů spekulativního stupně k poklesu. Index Bloomberg Global High Yield odepsal -0,3 % v USD.

Za březen se snížila hodnota fondu o -0,50 %. Tento výsledek je dán zejména nepříznivým vývojem středoevropských dluhopisů, promítlo se také zhodnocení korporátních dluhopisů spekulativního stupně. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.

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. 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 sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.