

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Květen 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

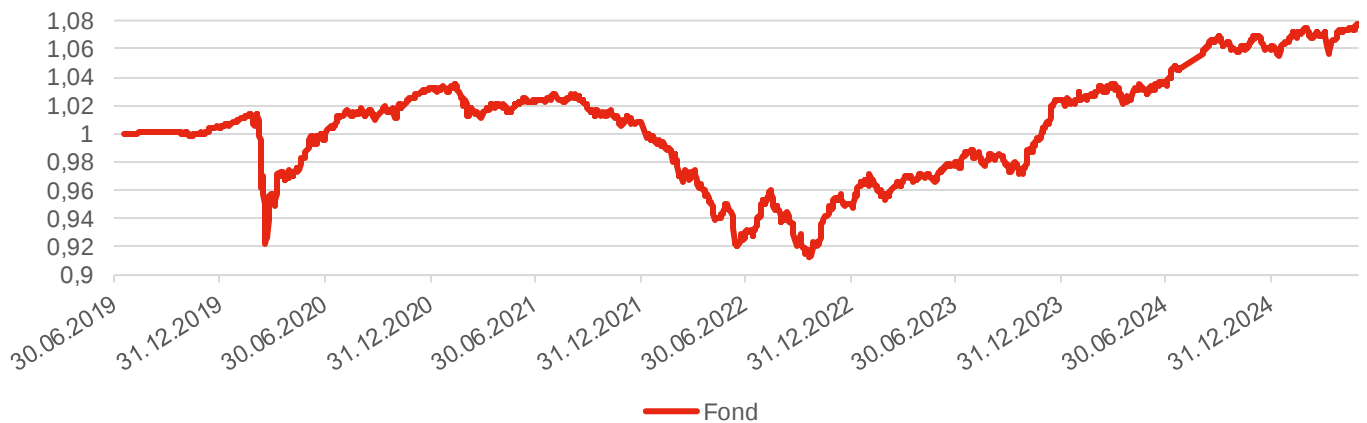
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,40 %	+ 0,23 %	+ 0,82 %	+ 4,63 %	+ 13,29 %	+ 4,25 %	+ 9,01 %	+ 1,74 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 7,73 %	+ 1,28 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0773 Kč
Objem fondu	1 592,5 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	18
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+14,35 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	2,83 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,83 %
Modifikovaná durace	3,63
Doba do splatnosti	4,95

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
- Nejnížší 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**.

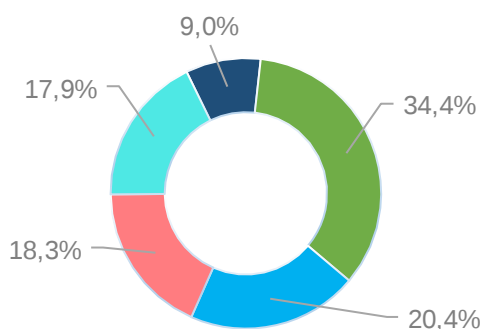
INFORMACE O FONDU

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

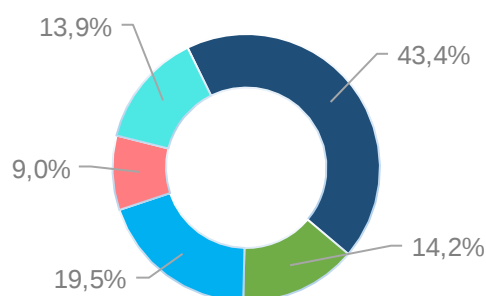
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,40 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,26 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,56 %
4	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,19 %
5	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	4,83 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



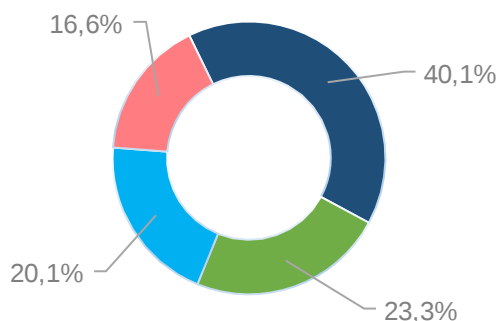
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

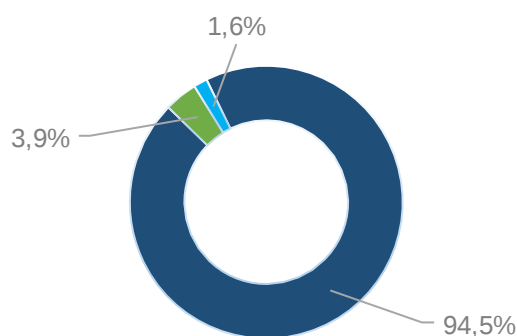
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Kapitálové trhy zaznamenaly v květnu smíšený vývoj napříč třídami aktiv, akcie globálně zaznamenaly silný růst, dluhopisy spíše stagnovaly. Klíčovým tématem byla i nadále geopolitika, zejména pak obchodní politika Spojených států. V půlce měsíce Spojené státy a Čína oznámily dočasné snížení vzájemných cel, a to na 90 dnů za účelem vytvoření prostoru pro vyjednávání. Cla tak z původní výše 125 % a 145 % klesla na 10 % a 30 %, přičemž trhy toto rozhodnutí uvítaly. Vlivem silného předzásobení amerických firem došlo dle nejnovějších odhadů v prvním kvartále k meziročnímu poklesu amerického HDP o -0,2 %, poprvé od začátku roku 2022. Inflace zůstává i nadále zvýšená, v dubnu vzrostly meziročně ceny o +2,3 %, meziměsíčně pak o +0,2 %. Jádrová inflace v dubnu činila meziročně +2,8 % a meziměsíčně +0,2 %. Na květnovém zasedání ponechal Fed sazby beze změny, ty se tak od prosince loňského roku nadále pohybují v pásmu 4,25-4,50 %. Ekonomika eurozóny dle květnových odhadů meziročně vzrostla o +1,2 %, mezikvartálně pak o +0,3 %. Zde se dopad předzásobení amerických firem podepsal na výsledku naopak pozitivně, ze zvýšených exportů do USA čerpal zejména průmysl. I v rámci eurozóny je inflace mírně zvýšená, v dubnu vzrostly meziročně ceny o +2,2 %, meziměsíčně pak o +0,6 %. Jádrová inflace se pak meziročně usadila na úrovni +2,7 %, meziměsíčně stoupla o +1,0 %. ECB v květnu nezasedala.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v květnu poklesl o -0,4 % v USD. Nedařilo se globálním státním dluhopisům, jejich index Bloomberg Global Treasury odepsal -0,6 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů vzrostl o 24 bazických bodů na úroveň 4,40 %, na dvouleté úrovni pak o 29 bazických bodů na 3,90 %. Růst výnosů do splatnosti šel pozorovat také v Evropě. Výnos do splatnosti 10letých českých státních dluhopisů vzrostl o 9 bazických bodů na 4,16 %. Celkově pak index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr poklesl o -0,09 %. Naproti tomu pozitivní výsledek přinesly korporátní dluhopisy. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate připsal +0,2 % v USD. Nejlepší výsledek přinesly globální dluhopisy spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield zhodnotil o +1,7 % v USD.

Za květen se zvýšila hodnota fondu o +0,40 %. Vývoj napříč portfoliem byl smíšený, nejlepší výsledek však doručily alternativy a globální korporátní dluhopisy. 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 základě 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.