

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Červen 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

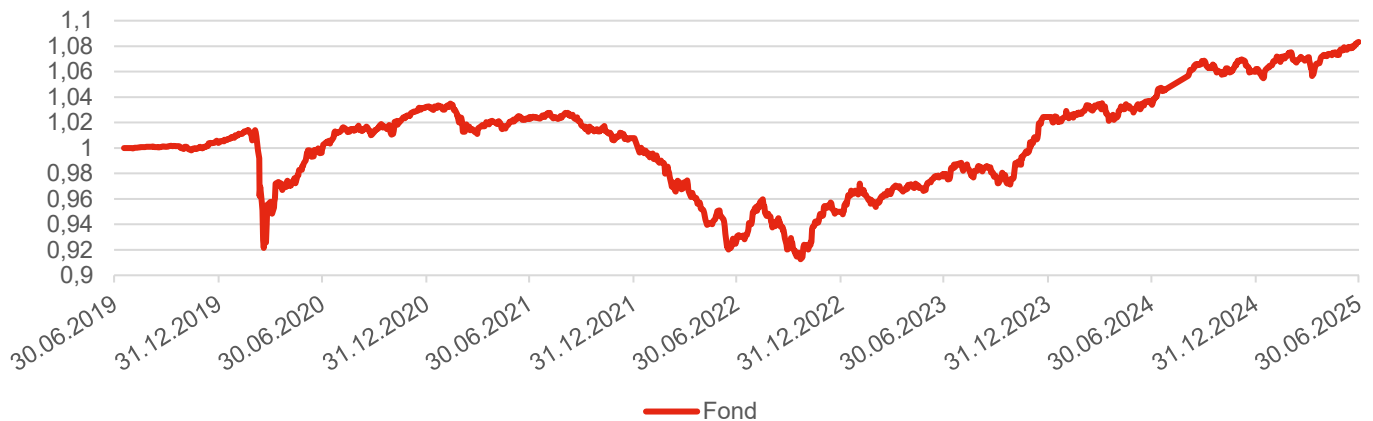
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,56 %	+ 1,30 %	+ 2,00 %	+ 4,54 %	+ 16,82 %	+ 5,32 %	+ 8,41 %	+ 1,63 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 8,33 %	+ 1,35 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0833 Kč
Objem fondu	1 521,3 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+17,20 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p. a. (5 let)	2,80 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,81 %
Modifikovaná durace	3,39
Doba do splatnosti	5,49

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

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**.

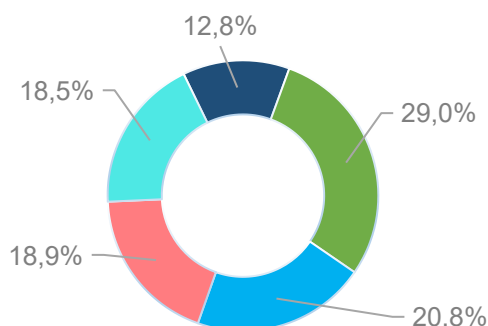
INFORMACE O FONDU

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

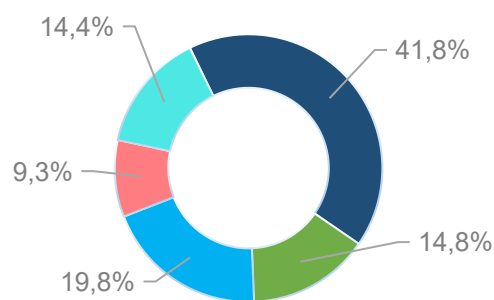
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	13,05 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,86 %
3	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	9,67 %
4	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,45 %
5	BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I (EUR)	Globální	5,07 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



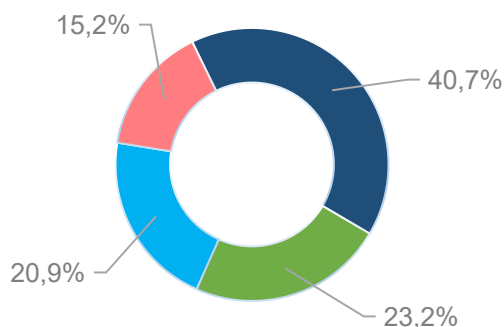
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

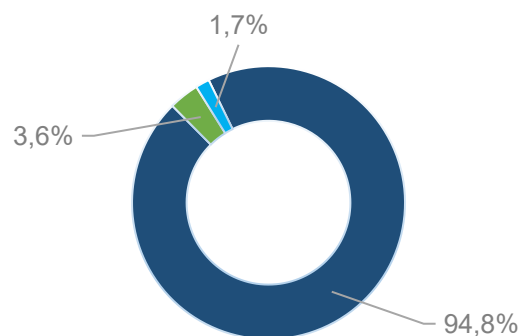
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 pokračovaly v červnu v pozitivním vývoji, především na straně akciových trhů, které těžily ze stabilního makroekonomického prostředí a uklidnění inflačních obav. Dluhopisové výnosy mírně vzrostly, zejména v důsledku přehodnocení očekávání ohledně měnové politiky. Klíčovým tématem měsíce byla opět měnová politika hlavních centrálních bank. Americký Fed na červnovém zasedání ponechal úrokové sazby beze změny v pásmu 4,25–4,50 %, přičemž zveřejněný výhled (tzv. dot-plot) ukázal očekávání dvou snížení sazeb do konce roku. Trhy tento postoj přijaly pozitivně, a to i přesto, že inflační data z USA nadále ukazují jen pozvolný pokles cenových tlaků – v květnu meziročně +2,5 %, jádrová inflace pak +2,9 %. Spotřebitelská poptávka zůstává i nadále silná, což podporuje růst firemních zisků, avšak zároveň omezuje prostor pro razantnější měnové uvolnění. V eurozóně naopak ECB v červnu přistoupila ke snížení sazeb o 25 bazických bodů a zároveň potvrdila svůj závazek k dosažení inflačního cíle ve výši 2 %. Inflace v eurozóně v květnu mírně vzrostla na +1,9 %. Ekonomický růst v eurozóně zůstává utlumený, ovšem zlepšení průmyslové výroby a exportů naznačuje mírně pozitivní trend. Česká národní banka na svém červnovém zasedání ponechala hlavní sazbu na úrovni 3,50 %. Bankovní rada hlasovala jednomyslně a zdůraznila potřebu obezřetnosti a sledování vývoje nejen na geopolitickém poli. Výhled pro další snižování sazeb je tak opatrný, a trh s ohledem na vyjádření guvernéra ČNB vnímá červnové rozhodnutí jako potvrzení pauzy ve snižování sazeb.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v červnu vzrostl o +1,89 % v USD. Podobně se také dařilo globálním státním dluhopisům, jejich index Bloomberg Global Treasury si připsal +1,77 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů klesl o 17 bazických bodů na úroveň 4,23 %, na dvouleté úrovni pak o 18 bazických bodů na 3,72 %. Opačně tomu však bylo v Evropě, kde lze pozorovat nárůst. Výnos do splatnosti 10letých českých státních dluhopisů vzrostl o 11 bazických bodů na 4,27 %. Celkově pak index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr meziměsíčně odepsal -0,36 %. Naproti tomu velmi pozitivní výsledek přinesly korporátní dluhopisy. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate připsal +2,31 % v USD. Úplně stejný výsledek přinesly globální dluhopisy spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield zhodnotil také o +2,31 % v USD.

Za červen se zvýšila hodnota fondu o +0,56 %. Vývoj napříč portfoliem byl smíšený, nejlepší výsledek však doručily alternativy a státní dluhopisy rozvíjejících se států. Aktuálně v rámci fondu probíhá významná realokace jednotlivých pozic. Fond postupně začíná odprodávat fondy zaměřené na české státní dluhopisy a ty tak nahrazuje jejich přímým nákupem, a to za účelem dosažení vyšší výkonnosti fondu.

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Návržnost 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. Kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti 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 v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.