

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Červenec 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	+ 0,18 %	+ 1,14 %	+ 1,58 %	+ 3,71 %	+ 14,28 %	+ 4,55 %	+ 7,19 %	+ 1,40 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 8,52 %	+ 1,36 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0852 Kč
Objem fondu	1 524,2 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)	2,79 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,77 %
Modifikovaná durace	3,88
Doba do splatnosti	5,86

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**.

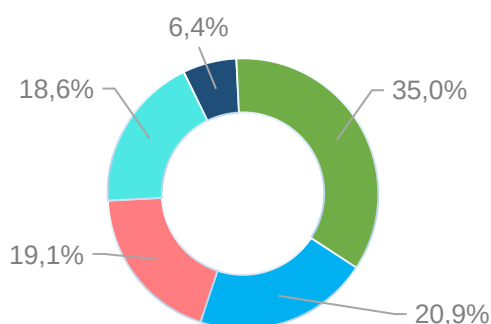
INFORMACE O FONDU

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

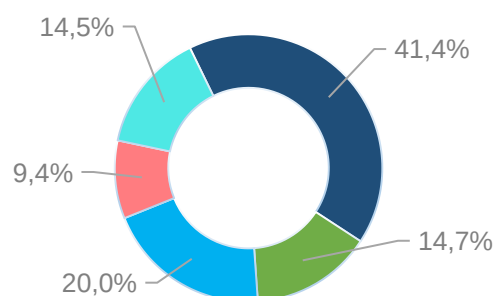
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	13,05 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,86 %
3	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	9,67 %
4	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,45 %
5	BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I (EUR)	Globální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

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



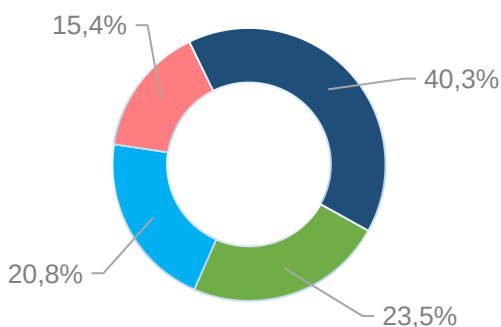
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

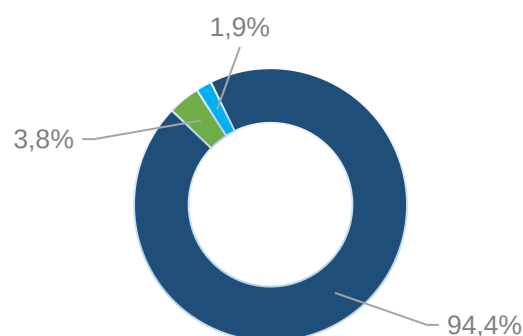
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 zažily smíšený červenec, globálně akcie připsaly zisky, dluhopisy naopak poklesly. Hlavním tématem i nadále zůstává obchodní politika Spojených států. Trhy uvítaly o něco větší čitelnost celé situace, ta však i nadále úplně jednoznačná není. Hospodářský růst ve Spojených státech za druhé čtvrtletí zrychlil meziročně na +3,0 % (a vykompenzoval tak negativní výsledek za první kvartál, který byl negativně ovlivněn masivním předzásobením tamních firem v kontextu cel), v rámci jiných makroekonomických indikátorů však lze pozorovat mírně se zhoršující trend. Trh práce zůstává z historického pohledu v dobré kondici, dochází však k jeho postupnému ochlazení. Nezaměstnanost se v červnu marginálně snížila na 4,2 %, pozorovat šlo také pomalejší tvorbu pracovních míst. Červnová inflace meziročně zrychlila oproti květnu o +0,3 procentního bodu na úroveň 2,7 %, jádrová inflace o +0,1 procentního bodu na 3,1 %. Klíčový bude vývoj inflace v nejbližších měsících, kde by mělo dojít k postupnému propisování efektu celní politiky. Fed na svém červencovém zasedání ponechal výši úrokových sazeb beze změny, ty se tak i nadále od prosince loňského roku pohybují v pásmu 4,25-4,50 %. Vzhledem k vývoji v rámci měsíce se citelně zvýšila pravděpodobnost snížení sazeb na zářijovém zasedání. Evropská ekonomika zaznamenala v prvním čtvrtletí pozitivní impuls vlivem zmíněného předzásobení amerických firem, mezikvartálně však rostla i ve čtvrtletím druhém, a to navzdory kontrakcím německé či italské ekonomiky. To je dobrá zpráva zejména pro evropský průmysl, který v předcházejících měsících čelil řadě problémům. Inflace v eurozóně zůstává pod kontrolou, v červenci činila meziročně 2,0 %, jádrová inflace pak 2,3 %. ECB na svém červencovém zasedání nepřistoupila ke snížení sazeb, ty se tak i nadále pohybují v pásmu 2,00-2,40 %.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v červenci poklesl o -1,5 % v USD. Nedařilo se ani globálním státním dluhopisům, index Bloomberg Global Treasury odepsal -2,0 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů vzrostl o 15 bazických bodů na úroveň 4,37 %, na dvouleté úrovni pak o 24 bazických bodů na 3,96 %. Růst výnosů šlo pozorovat i v Evropě, výnos do splatnosti německých státních dluhopisů vzrostl na 10leté úrovni o 9 bazických bodů na úroveň 2,70 % a na dvouleté o 10 bazických bodů na 1,96 %. V rámci českých státních dluhopisů došlo na 10leté úrovni k růstu výnosů do splatnosti o 13 bazických bodů na 4,39 % a na dvouleté úrovni o 6 bazických bodů na 3,65 %. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr odepsal -0,4 % v CZK. Korporátní dluhopisy doručily globálně smíšené výsledky. Globální korporátní dluhopisy investičního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global Agg Corporate, meziměsíčně poklesly o -0,6 % v USD, index globálních korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield naopak +0,4 % v USD připsal. Nejlepší výsledek ze sledované skupiny doručily dluhopisy rozvíjejících se trhů, index J.P.Morgan EMBI Global Core doručil +1,2 % v USD.

Za červenec se zvýšila hodnota fondu o +0,18 %. Tato nadvýkonnost oproti globálnímu výsledku byla způsobena primárně pozicemi zaměřenými na korporátními dluhopisy, dluhopisy rozvíjejících se trhů a alternativy. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení, nadále zůstává navýšená hotovostní složka.

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. Kurzy, 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. Předpokládání či možné výnosy nejsou zaručené, minulý výnos není zárukou budoucího výnosu. 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.