

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Září 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	+ 0,31 %	+ 1,02 %	+ 2,33 %	+ 2,51 %	+ 18,76 %	+ 5,90 %	+ 8,04 %	+ 1,56 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 9,43 %	+ 1,46 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0943 Kč
Objem fondu	1 511,3 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+18,86 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	2,79 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,85 %
Modifikovaná durace	4,08
Doba do splatnosti	6,12

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**.

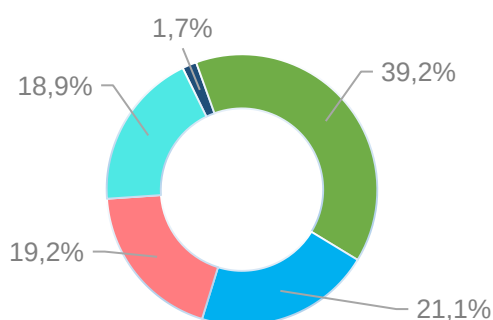
INFORMACE O FONDU

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

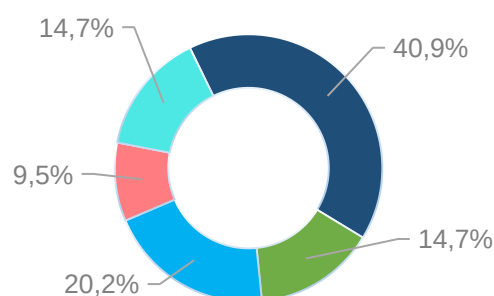
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	13,30 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,98 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,69 %
4	BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I	Globální	5,06 %
5	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I	Globální	5,01 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



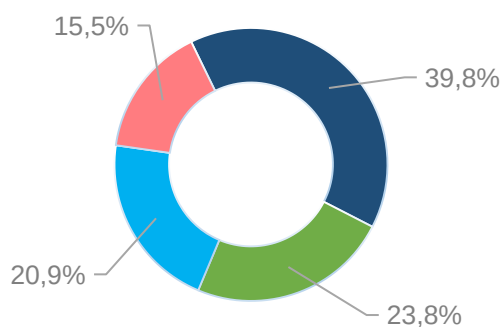
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

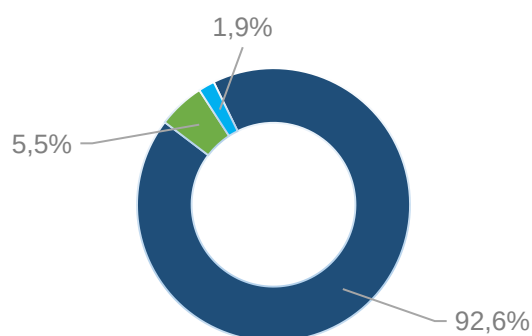
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 září dynamický vývoj, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy, silné momentum zaznamenávají také cenné kovy. Americká ekonomika zůstává odolná, růst HDP za druhý kvartál překvapil analytiku pozitivně. Dle posledního odhadu vzrostl meziročně výstup o +3,8 %, o půl procentního bodu více, než činil odhad předchozí a zároveň nejlepší výsledek za poslední 2 roky. Tento růst byl hnán silnými spotřebitelskými výdaji, které odolávají stále vysokým úrokovým sazbám či zvýšené vnitřní i vnější nejistotě, což poukazuje na silné podhoubí americké ekonomiky. Určité známky ochlazení však vykazuje trh práce. Míra nezaměstnanosti i tempo růstu mezd zůstávají z historického pohledu na stabilní úrovni, tvorba nových pracovních míst však výrazně zpomalila. Naopak zrychlení šlo pozorovat na poli inflace, kdy byl v srpnu zaznamenán meziroční růst cen o +2,9 %, nejvyšší úroveň od začátku roku. Oproti červnu a červenci inflace meziročně zrychlila o +0,2 procentního bodu a meziměsíčně vůči červenci o +0,4 %, opět nejvyšší úroveň letošního roku. Meziroční jádrová inflace v srpnu zůstala na červencové úrovni +3,1 % a meziměsíčně vzrostla o +0,3 %. Zvýšená inflace (typicky vyžadující vyšší úroveň sazeb) a zároveň ochlazující trh práce (vyžadující naopak nižší úroveň sazeb) tvořili těžké prostředí pro měnově-politické směřování Fedu. Ten na svém zářijovém zasedání dal preferenci řešení problémů na trhu práce a snížil sazby o 25 bazických bodů do pásma 4,00-4,25 %. Jednalo se o první snížení od konce loňského roku, přičemž do konce roku lze očekávat až 2 další 25bodové snížení. Od začátku cyklu uvolňování měnové politiky, který začal loni v září, snížil Fed celkové sazby o 125 bazických bodů. Evropská ekonomika v druhém čtvrtletí spíše stagnovala, mezikvartálně vzrostla o +0,1 %, meziročně pak o +1,5 %. V problémech zůstává německá ekonomika, která dle posledních dat poklesla mezikvartálně o -0,3 %. Vzhledem k velmi špatnému trendu veřejného zadlužování a politické nestabilitě byl agenturou Fitch snížen kreditní rating Francie na A+, což je nižší rating, než kterým současně disponuje Česká republika (AA-). Inflace v eurozóně mírně zrychlila, zůstává však okolo inflačního cíle ECB. Ceny v srpnu meziročně vzrostly o +2,2 %, nejrychleji od dubna letošního roku. Jádrová inflace pak meziročně činila +2,4 %. ECB na svém zářijovém zasedání ponechala sazby beze změny, ty se tak nadále pohybují v pásmu 2,00-2,40 %.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate připsal v září +0,5 % v USD. Zisk připsaly globálně také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury zhodnotil o +0,4 % v USD. V kontextu snížení úrokových sazeb ze strany Fedu došlo k mírnému poklesu výnosu do splatnosti amerických státních dluhopisů na delším konci. Na 10leté úrovni došlo k poklesu o 8 bazických bodů na 4,15 %, na 2leté úrovni pak prakticky ke změně nedošlo a výnos se tak nachází na úrovni 3,61 %. Krátký konec německých státních dluhopisů vzhledem k ekonomickým problémům naopak zaznamenal mírný růst výnosů do splatnosti, na 2leté úrovni o 8 bazických bodů na 2,02 %. Na zhoršení kreditního ratingu reagovaly také výnosy do splatnosti francouzských státních dluhopisů, na 2leté úrovni došlo k růstu o 7 bazických bodů na 2,13 %. Silnější růst výnosů do splatnosti zaznamenaly české státní dluhopisy. Na 10leté úrovni došlo k růstu o 26 bazických bodů na 4,52 %, na dvouleté úrovni pak o 5 bazických bodů na 3,46 %. Tento vývoj byl ovlivněn očekáváním ohledně vývoje úrokových sazeb ČNB, která na svém zářijovém zasedání ponechala sazby beze změny a poukazovala na pro-inflační rizika plynoucí zejména z vývoje na reálním trhu. Podporujícím faktorem je dále očekávání trhu ohledně možného nástupu méně rozpočtově odpovědné vlády po parlamentních volbách. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr v září odepsal -0,8 % v CZK. Korporátním dluhopisům se globálně dařilo. Globální korporátní dluhopisy investičního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global Agg Corporate, meziměsíčně připsaly +1,2 % v USD, index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak zhodnotil o +0,7 % v USD. V kontextu oslabujícího dolaru a geopolitické nejistoty velmi výrazně stoupla hodnota zlata, které si jen za září připsalo +9,4 % v USD. Od začátku roku se pak hodnota zlata zvedla o více než polovinu.

V září se zvýšila hodnota fondu o +0,31 %. Kladnou výkonnost zaznamenaly všechny globální složky portfolia fondu, negativní výkonnost pak přinesla expozice na české státní 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. 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, 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.