

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Říjen 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	+ 0,59 %	+ 1,44 %	+ 2,59 %	+ 4,00 %	+ 19,41 %	+ 6,09 %	+ 8,93 %	+ 1,72 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 10,08 %	+ 1,54 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1008 Kč
Objem fondu	1 515,4 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+20,82 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	2,78 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,69 %
Modifikovaná durace	4,07
Doba do splatnosti	6,13

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**.

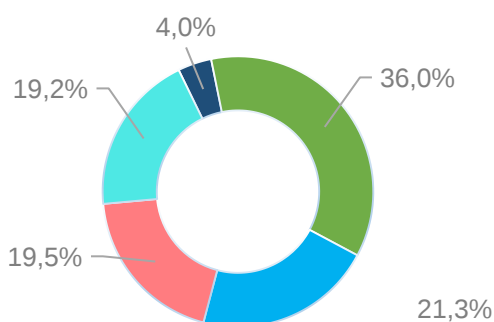
INFORMACE O FONDU

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

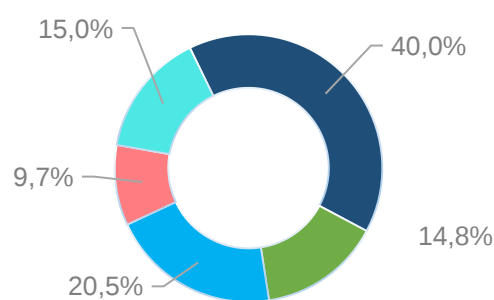
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	13,34 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	9,71 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,80 %
4	BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I	Globální	5,05 %
5	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I	Globální	5,00 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



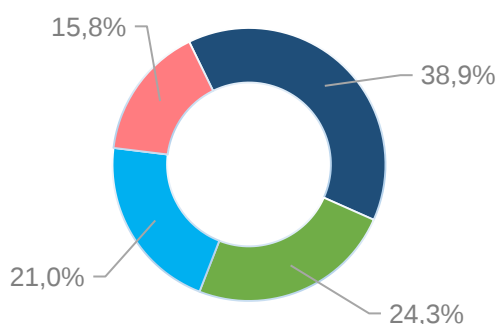
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

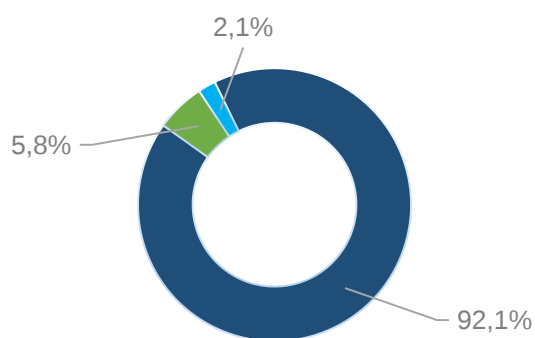
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

V říjnu zaznamenaly globálně velmi solidní výkonnost akcie, dluhopisy pak doručily smíšené výsledky. Významným faktorem je i nadále obchodní politika Spojených států, kdy trhy ostře sledovaly průběh vyjednávání s Čínou. Zatímco na začátku měsíce byla Trumpova rétorika ostřejší, což také mj. způsobilo největší denní propad amerických akcií v době po oznámení úvodních dubnových cel, rozhovory s Čínou z konce měsíce byly naopak vzájemně vlídnější. Žádné formální dohody sice docíleno nebylo, obě strany se však stavily kladně k uvolnění celních podmínek na dobu jednoho roku. Tento posun rétoriky trhy uvítaly. Důležitým katalyzátorem tržního vývoje byla také výsledková sezóna, kdy klíčové americké firmy vykazovaly často nad očekávání dobré kvartální výsledky, což zhodnocení tamního akciového trhu nadále podpořilo. Naopak negativním aspektem se stal tzv. shutdown americké vlády, který byl způsoben problémy se schvalováním státního rozpočtu pro příští rok v Kongresu, přičemž tento shutdown byl aktivní po celý měsíc. Významným problémem je v současném kontextu omezení zveřejňování klíčových ekonomických dat, zejména těch k trhu práce, po čas trvání shutdownu. Americká ekonomika nyní zažívá nepříznivou kombinaci stále zvýšené inflace kombinované s oslabujícím trhem práce. Zatímco boj se zvýšenou inflací vyžaduje typicky utaženější měnovou politiku (tedy např. vyšší sazby), oslabující trh práce typicky naopak uvolněnější měnovou politiku. Absence oficiálních dat tak výrazně ztěžuje práci Fedu, který je před nelehkým úkolem zkročení inflace a zároveň podpoření trhu práce postaven. Nutno však dodat, že trhy sice nedostaly v říjnu pravidelná oficiální data, úplně slepé však nejsou, jelikož mohou čerpat informace od soukromých agentur. Tato data poukazovala další oslabení trhu práce. Fed na svém zasedání koncem měsíce přistoupil ke snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů do pásma 3,75-4,00 %. Jednoduchý úsudek může vést k tomu, že Fed uvolňováním měnové politiky volí řešení problému na trhu práce na úkor inflace, předseda Jerome Powell však zmínil, že situace není tak prostá. Vzhledem k tomu, že inflace vyžaduje utaženější a trh práce uvolněnější měnovou politiku, je pro Fed nejlepší možností se přesunout do pásma tzv. neutrálních sazeb (tedy do úrovně, při níž není měnová politika utažená ani uvolněná a působí tak neutrálně). Tato úroveň je dle odhadů někde mezi 3 a 4 %, Fed se tak snížením do pásma 3,75-4,00 % efektivně dostal na horní část pásma tohoto odhadu. Očekávání dalšího snížení sazeb v prosinci, se kterým trhy počítaly, však Jerome Powell zklidňoval a tvrdil, že situace je daleko od jednoznačnosti. Evropská centrální banka naproti tomu ponechala na svém zasedání sazby beze změny, tedy v pásmu 2,00-2,40 %. Nestabilní je i nadále politická situace ve Francii, což v kombinaci s vysokým zadlužením dovedlo agenturu S&P ke snížení kreditního ratingu Francie na A+, tedy na rating nižší, než má Česká republika (AA-). Růst evropské ekonomiky stále není na požadovaných úrovních, za třetí kvartál byl nadále stahován špatnou situací v průmyslu. Německá ekonomika nadále vykazuje stagnaci.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v říjnu zaznamenal ztrátu -0,3 % v USD. Nedařilo se globálně státním dluhopisům, jejich index Bloomberg Global Treasury odepсал -0,6 % v USD. Americké státní dluhopisy v kontextu vládního shutdownu či očekávání trhu ohledně snížení sazeb v říjnu i prosinci posilovaly a v průběhu měsíce se dostal výnos do splatnosti na 10leté úrovni pod 4,00 %. Po zasedání Fedu, kde Powell jednoznačnost prosincového snížení mírnil, se však výnos dostal zpět nad 4% úroveň a měsíc zakončil na 4,08 %, stále však o 7 bazických bodů níže než na konci září. Na 2leté úrovni pak celkově o 3 bazické body na 3,57 %. Přes politickou nestabilitu a snížení kreditního ratingu posílily také francouzské státní dluhopisy. Na 10leté úrovni poklesl výnos do splatnosti o 12 bazických bodů na 3,42 % a na 2leté úrovni o 3 bazické body na 2,10 %. Pokles výnosů do splatnosti šlo pozorovat také u německých státních dluhopisů. Na 10leté úrovni došlo k poklesu o 7 bodů na 2,64 %. Vývoj českých státních dluhopisů byl odlišný na krátkém a dlouhém konci výnosové křivky. Zatímco na delší straně došlo k poklesu výnosů do splatnosti (o 8 bazických bodů na 4,44 % na 10leté úrovni), na krátké straně šel pozorovat růst (na 2leté úrovni o 6 bazických bodů na 3,53 %). Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr zhodnotil o +0,6 % v CZK. Korporátní dluhopisy zaznamenaly smíšený vývoj. Zatímco korporátní dluhopisy investičního stupně zaznamenaly globálně mírnou ztrátu (-0,1 % v USD dle indexu Bloomberg Global Agg Corporate), v rámci spekulativního stupně došlo ke kladnému výsledku, dle indexu Bloomberg Global High Yield +0,6 % v USD. V rámci sledované skupiny zaznamenaly nejlepší výsledek dluhopisy rozvíjejících se trhů, index J.P. Morgan EMBI Global Core zhodnotil o +2,1 % v USD.

V říjnu se zvýšila hodnota fondu o +0,59 %. Tento růst byl tažen primárně složkami zaměřenými na české dluhopisy, rozvíjející se trhy 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.

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, minulý 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.