



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Únor 2026

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 portfolio oproti tradičním konzervativním fondům

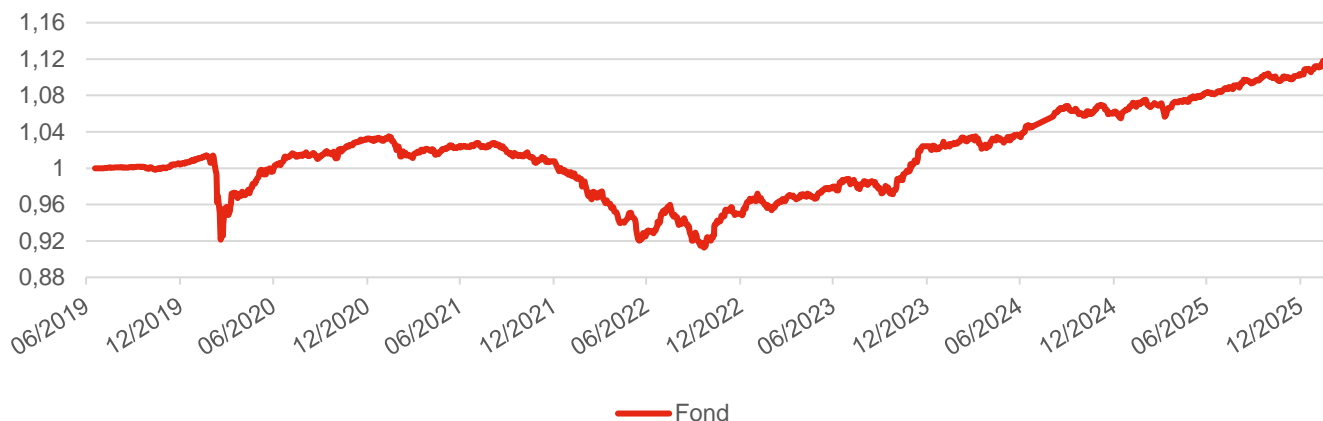
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,76 %	+ 1,78 %	+ 2,72 %	+ 4,26 %	+ 17,13 %	+ 5,41 %	+ 9,86 %	+ 1,90 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 12,06 %	+ 1,74 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1206 Kč
Objem fondu	1 503,8 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	21
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+20,82 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	2,76 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,61 %
Modifikovaná durace	4,63
Doba do splatnosti	6,61

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



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**.

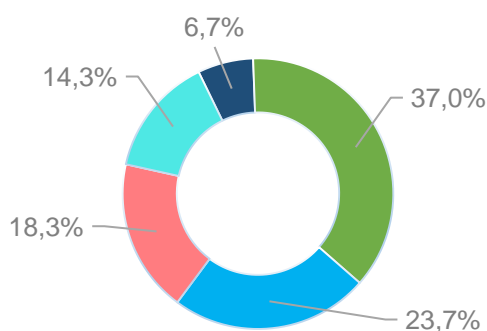
INFORMACE O FONDU

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

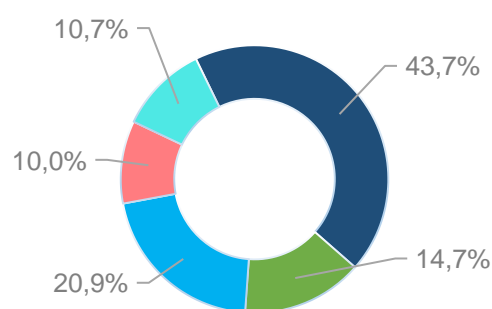
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	10,97 %
2	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	8,53 %
3	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	5,56 %
4	CZGB 3.500 30/05/35	Střední Evropa	5,04 %
5	iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,02 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



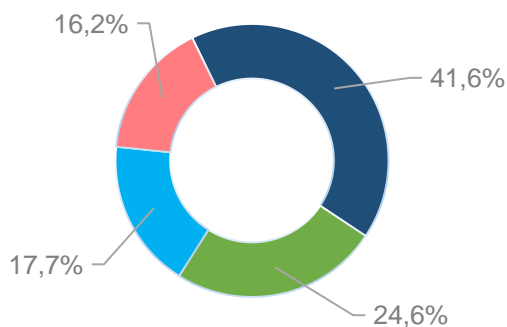
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

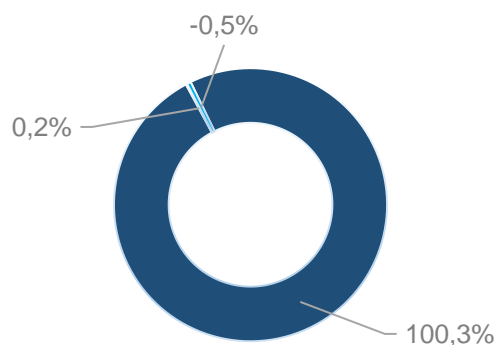
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 únoru zaznamenaly globálně zisk akcie i dluhopisy. Data zveřejněná v průběhu měsíce poukazují, že americká ekonomika sice ochlazuje, zůstává však v relativně dobré kondici. Ekonomický růst v závěrečném kvartále dosáhl v meziročním vyjádření pouze +1,4 %, což je silné zpomalení oproti tempu +4,4 % za třetí kvartál. Negativní efekt sehrál dlouho trvajících vládní shutdown, který však výsledek snížil pouze o necelý procentní bod. Naopak hlavním motorem růstu byla odolná poptávka domácností. Pozitivní vývoj byl zaznamenán u inflace, jejíž lednová +2,4% úroveň mírně předčila +2,5% očekávání. Jádrová inflace se usadila na +2,5 %, což odpovídalo očekávání trhu. Pozitivní zprávy vykazoval také trh práce. V lednu přidala americká ekonomika 130 tisíc pracovních míst, téměř dvojnásobek očekávané 70tisícové úrovně. Míra nezaměstnanosti činila 4,3 %. Dle těchto dat se tak situace na trhu práce již dále nezhoršuje, je však důležité sledovat vývoj v dalších měsících. Fed v únoru nezasedal. Trhy dále ostře sledovaly rozhodnutí Nejvyššího soudu, který prohlásil dosavadní podobu celní politiky za protiústavní. Trumpova administrativa totiž na jejich uvalení využívala federální zákon IEEPA, který slouží jako nástroj obrany v případě mimořádných zahraničních hrozeb. Americká vláda reagovala zavedením plošné 10% celní úrovně, což ji legislativa (Trade Act) umožňuje. Později Trump ohlásil zvýšení na 15 %. Je však důležité, že vláda tak prakticky dle rozhodnutí Nejvyššího soudu vybrala cla ilegální cestou, a to dle Penn-Wharton až ve výši 175 miliard dolarů. V případě jejich nuceného vrácení budou tyto prostředky citelně chybět ve státním rozpočtu, který s nimi počítá. Jak toto vrácení bude probíhat však není legislativně ukotveno a Nejvyšší soud tak tuto otázku ponechal bez odpovědi.

Evropská ekonomika ve čtvrtém kvartále rostla rychleji než ta americká, v meziročním vyjádření o +1,5 %. Pokračují však problémy v průmyslu, špatné výsledky vykazoval zejména ten německý. Inflace i trh práce je nadále pod kontrolou, ECB tedy na svém zasedání ponechala sazby v současném pásmu 2,00-2,40 %.

V posledním dni měsíce došlo k eskalaci na Blízkém východě, kdy Spojené státy společně s Izraelem zahájily útok na Írán. Vzhledem k tomu, že se jednalo o sobotu, dopad samotné eskalace není ve zhodnocení fondu propsáno (byť trhy v posledních dnech začaly případnou eskalaci zaceňovat). Tento konflikt se na finančních trzích projeví vyšším rizikem a obavami z inflace skrze dražší ropu a plyn. V dalším období lze tedy očekávat vyšší volatilitu. Ve výhledu bude klíčové, zda se bude jednat o kratší či naopak vleklejší konflikt. V případě kratšího trvání můžeme očekávat postupnou stabilizaci, naopak u vleklejšího konfliktu budou preferována americká risk-off aktiva (typicky americké státní dluhopisy – v jejich neprospech však zároveň hrají zvyšující se inflační rizika).

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v únoru připsal +1,1 % v USD. Dařilo se globálně státním dluhopisům, index Bloomberg Global Treasury získal +1,2 % v USD. Výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů se na 10leté úrovni snížil o 28 bazických bodů na 3,96 %, na 2leté úrovni o 17 bazických bodů na 3,38 %. Jak již bylo naznačeno, tento pokles byl silnější zejména v závěru měsíce, kdy trhy začínaly postupně zaceňovat stoupající napětí ohledně situace na Blízkém východě. Pozitivně však působily také zvýšené obavy ohledně ocenění a kapitálových výdajů velkých technologických společností, kdy investoři rotovali do bezpečnějších (či zámožských) aktiv. Výnosy do splatnosti klesaly také v případě evropských státních dluhopisů, a to ve své podstatě z obdobných faktorů. Naopak v případě českých státních dluhopisů byly pohyby značně nižší, výnos do splatnosti na 10leté úrovni se zvýšil o 1 bazický bod na 4,34 %, na dvouleté o 7 bazických bodů na 3,39 %. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr získal +0,8 % v CZK. Korporátní dluhopisy zaznamenaly globálně zisky, ty však byly nižší než v případě dluhopisů státních. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate získal +0,8 % v USD, globální index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak +0,2 % v USD.

V únoru se zvýšila hodnota fondu o +0,76 %. Kladnou výkonnost zaznamenaly všechny nástroje v portfoliu fondu, nejvíce do zhodnocení přispěly složky amerických či českých státních dluhopisů a alternativ. V průběhu měsíce jsme také zvýšili měnové zajištění do CZK na 100 % portfolia. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo k výraznějším změnám a stále se 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. 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. 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. 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.