



**ok SMART BOND**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**

Duben 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 portfolia oproti tradičním konzervativním fondům

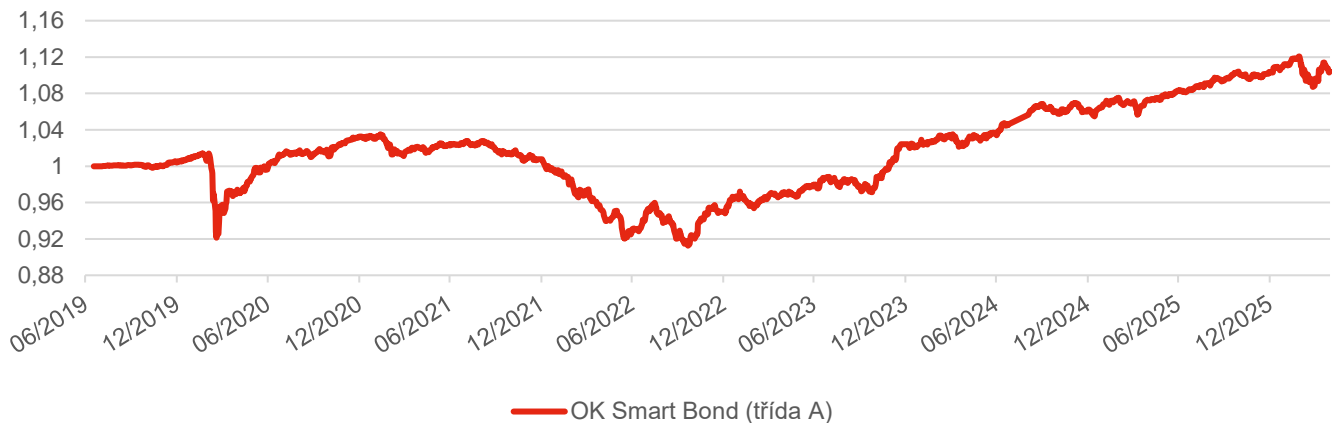
**ok SMART BOND**

**VÝKONNOST FONDU**

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 1,32 %	- 0,72 %	+ 0,30 %	+ 2,90 %	+ 13,71 %	+ 4,37 %	+ 8,23 %	+ 1,60 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 10,41 %	+ 1,47 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1041 Kč
Objem fondu	1 458,4 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)	2,89 %
Průměrný rating portfolia	A-
Výnos do splatnosti	4,94 %
Modifikovaná durace	4,80
Doba do splatnosti	6,68

## 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**.

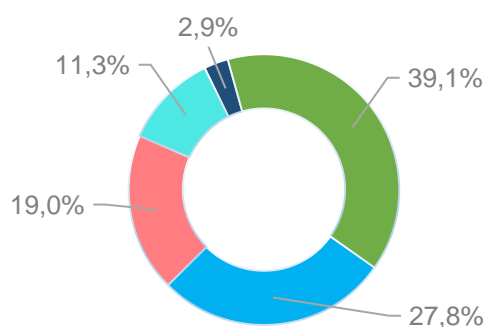
## INFORMACE O FONDU

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

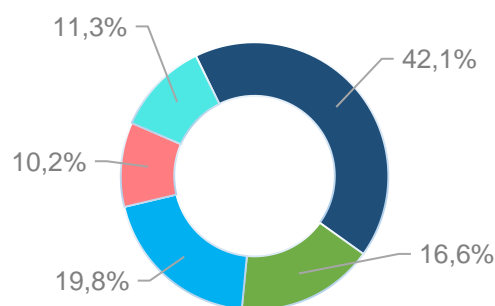
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	10,62 %
2	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	7,76 %
3	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	7,28 %
4	CZGB 3.500 30/05/35	Střední Evropa	5,59 %
5	CZGB 3.600 03/06/36	Střední Evropa	5,57 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



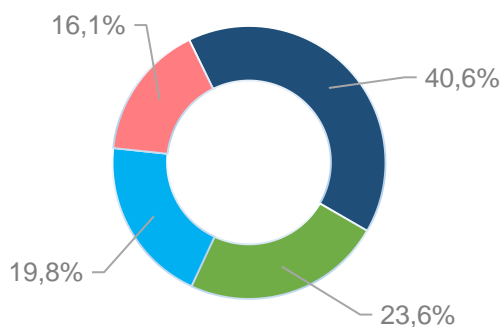
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

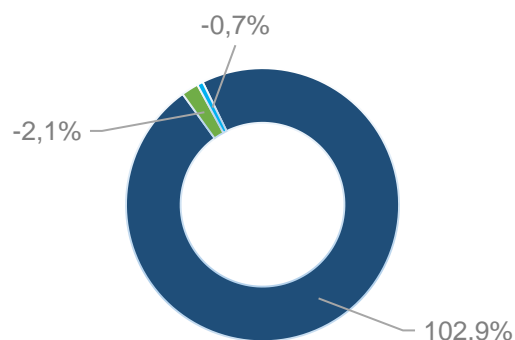
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Přes pokračující geopolitické napětí a narušení světových energetických toků zaznamenaly trhy v dubnu růst, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy. Konflikt mezi Spojenými státy a Íránem zůstal ústředním tématem. Stejně jako v březnu se situace vyvíjela velmi dynamicky, zejména kvůli častým změnám rétoriky a nejasnému vývoji diplomatických jednání. Určitým posunem bylo přesunutí těžiště konfliktu z primárně vojenské roviny směrem k ekonomickému tlaku. V průběhu měsíce sice zesílily snahy o příměří a diplomatické řešení, komplexní dohody o ukončení konfliktu však dosaženo nebylo. Klíčovým faktorem zůstalo pokračující omezení provozu v Hormuzském průlivu, přes který za normálních okolností proudí zhruba pětina světových dodávek ropy. Cena ropy Brent v naději na brzké urovnání konfliktu v polovině měsíce klesla pod hranici 100 USD za barel, následně však v reakci na zadrhnutá jednání a přetrvávající omezení přepravy opět výrazně vzrostla, na konci měsíce krátce až nad 120 USD za barel. Americká ekonomika přes nástrahy vykázala v prvním kvartále solidní expanzi, v meziročním vyjádření vzrostlo HDP o +2,0 %, nejlepší růst v Q1 za poslední 3 roky. Tento výsledek je však z části ovlivněn odloženým dopadem vládního shutdownu z konce loňského roku. Trh práce se relativně stabilizoval, míra nezaměstnanosti dosáhla v březnu na 4,3 %. Tvorba nových pracovních míst v ekonomice zůstává v jednotlivých měsících i nadále velmi proměnlivá. Trhy však v kontextu konfliktu směřovaly vysokou pozornost na inflační data. Zatímco za únor byl vykázán růst cen o +2,4 %, v březnu inflace zrychlila na +3,3 %. Jádrová inflace, která opomíjí právě ceny energií a dalších volatilních položek, pak stoupla z +2,5 % na +2,6 %. Přestože již v březnu byly ceny ropy značně zvýšené, reálný propis do ekonomiky je spíše pozvolnější a klíčová budou data zejména v dalších měsících. Důležitým faktorem pak je také samotná doba trvání konfliktu. Původní očekávání ohledně snižování sazeb ze strany Fedu se ve své podstatě rozplynuly a trhy začínají spíše zaceňovat jejich zvyšování. Na svém dubnovém zasedání ponechala americká centrální banka sazby ve stávajícím pásmu 3,50-3,75 % a jednalo se také o poslední zasedání Jeroma Powella v čele Fedu, kterého nahradí Kevin Warsh. Evropská ekonomika pokračuje ve slabém růstu, v prvním kvartále vzrostla anualizovaně o +0,8 %, nejméně od poloviny 2024. Vyjma toho však lze tvrdit, že ekonomický stav před vypuknutím konfliktu byl v případě Evropy lepší než ve Spojených státech, inflace se již řadu měsíců pohybovala okolo inflačního cíle a trh práce je v historicky silné kondici. Březnová inflace v eurozóně byla vykázána na úrovni +2,6 %, v únoru činila +1,9 %. Jádrová inflace pak dokonce meziměsíčně poklesla z +2,4 % na +2,3 %. Stejně jako v případě Fedu se ECB rozhodla ponechat sazby na stávající úrovni, trhy však očekávají zvýšení již na dalším zasedání.

Nejširší dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v dubnu přes volatilní vývoj zhodnotil o +1,3 % v USD. Globálně zaznamenaly zisk také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury připsal shodně +1,3 % v USD. Tyto výsledky je však nutné číst v kontextu oslabení amerického dolaru, který jako měna indexu opticky navyšoval výkonnost aktiv denominovaných v jiných měnách, například evropských státních dluhopisů. V rámci rozvinutých trhů výnosy do splatnosti státních dluhopisů v první části měsíce nejprve klesaly, kdy trh reagoval zejména na zmíněnou naději na deeskalaci konfliktu na Blízkém východě. V druhé polovině měsíce se však trend obrátil. Do popředí se znovu dostala inflační rizika, mimo jiné v návaznosti na přetrvávající nejistotu kolem cen energií, a dluhopisům nepomohla ani částečná rotace investorů zpět do rizikovějších aktiv, zejména akcií. Výnosy do splatnosti tak v závěru měsíce rostly jak u amerických, tak u většiny evropských státních dluhopisů, a to napříč většinou výnosové křivky. Zisk zaznamenaly dubnu mj. české státní dluhopisy, konkrétně index Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr připsal +0,6 % v CZK. Výnos do splatnosti se na 10leté periodě usadil na 4,87 %, na 2leté pak na 4,15 %. Kladnou výkonnost dále zaznamenaly globálně korporátní dluhopisy, index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +1,3 % v USD. Nejlepší výsledek ze sledované skupiny pak připsaly globálně korporátní dluhopisy spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield získal +2,6 % v USD.

**V dubnu se zvýšila hodnota fondu o +1,32 %.** Kladnou výkonnost zaznamenaly všechny složky portfolia, nejvýkonnější složkou pak byly alternativy. 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 u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na [www.monecois.cz](http://www.monecois.cz).