

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Červen 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

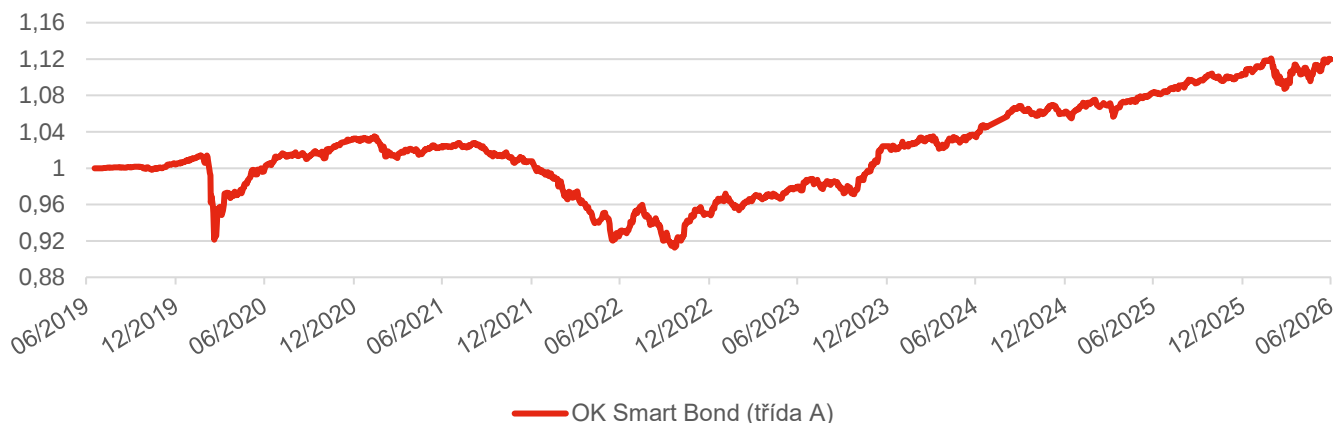
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,53 %	+ 2,73 %	+ 1,49 %	+ 3,34 %	+ 14,28 %	+ 4,55 %	+ 9,28 %	+1,79 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 11,95 %	+ 1,64 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1195 Kč
Objem fondu	1 398,13 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)	2,95 %
Průměrný rating portfolia	A-
Výnos do splatnosti	4,74 %
Modifikovaná durace	4,87
Doba do splatnosti (v letech)	6,63

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**.

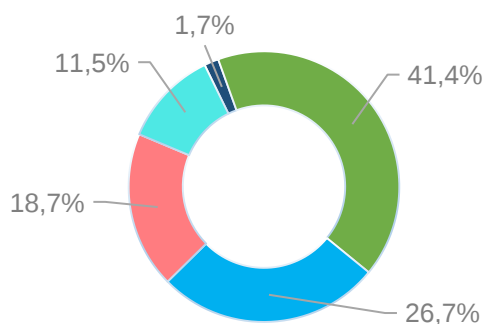
INFORMACE O FONDU

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

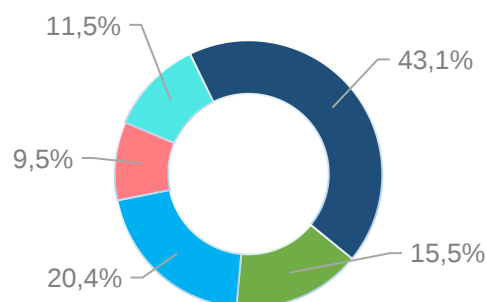
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	10,55 %
2	CZGB 4.900 14/04/34	Střední Evropa	6,65 %
3	CZGB 3.500 30/05/35	Střední Evropa	6,65 %
4	CZGB 3.600 03/06/36	Střední Evropa	6,62 %
5	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	6,54 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



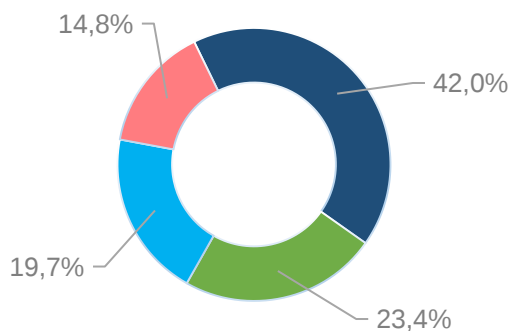
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

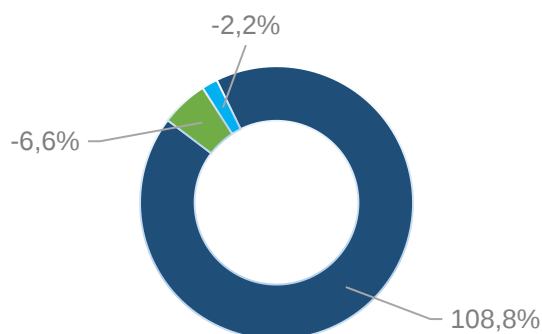
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Červen nebyl pro kapitálové trhy příznivým měsícem, globálně zaznamenaly ztrátu akcie i dluhopisy. Geopolitické napětí na Blízkém východě opět dominovalo pozornosti trhů a stejně jako v předchozích měsících prošlo volatilním vývojem. Přímé střety mezi Spojenými státy a Íránem na začátku měsíce zesílily, včetně amerických úderů na íránské cíle a odvetných íránských útoků na americké základny v oblasti Perského zálivu. Jako pozitivní signál trhy vnímaly uzavření předběžné dohody v polovině měsíce, která pozastavila vojenské operace, zmírnila omezení íránského vývozu ropy a částečně obnovila provoz v Hormuzském průlivu. Nevýřešila však klíčové otázky jako íránský jaderný program, sankce, regionální spojení Íránu ani dlouhodobý režim námořní dopravy. Lodní doprava a vývoz ropy se následně obnovily pouze částečně a nové útoky na tankery či regionální cíle na konci měsíce ukázaly křehkost dohody a daly tak trhům jasný signál, že konflikt se ještě ke zdárnému konci neblíží. Cena ropy Brent meziměsíčně poklesla o -22 % z 92 USD/barel na 72 USD/barel.

Odhad růstu americké ekonomiky za první kvartál byl závěrem května snížen z +2,0 % na +1,6 %, ve finálním odhadu na konci června byl však tento odhad opět revidován, a to směrem vzhůru k +2,1 %. Americká ekonomika tak i přes překážky vyvolané konfliktem na Blízkém východě ukazuje odolnost. Méně pozitivní vývoj však lze pozorovat na poli inflace. Meziroční růst cen zrychlil z dubnových +3,8 % na květnových +4,2 %, nejvyšší úroveň za poslední 2 roky. Mírně zrychlila také jádrová inflace, v meziročním vyjádření na +2,9 %. V červnu zasedal Fed, který dle očekávání ponechal sazby v pásnu 3,50-3,75 %. Hlavním bodem pozornosti trhu však bylo, že se jednalo o první zasedání pod vedením Kevina Warsha, který ve funkci nahradil Jeroma Powella. Hojně diskutovaným tématem v uplynulých měsících byla otázka nezávislosti centrální banky, zejména v kontextu toho, že předsedu Fedu navrhuje prezident Trump, který dlouhodobě volá po snížení úrokových sazeb. Centrální banka byla však na červnovém zasedání více jestřábí, než trh očekával a část těchto obav tak byla zklidněna. Warsh přichází do Fedu také s řadou změn, za zmínku stojí zejména omezení výhledu („forward guidance“), dle jeho prohlášení si má trh data interpretovat a zaceňovat primárně sám, nikoliv na základě výhledu Fedu. V rámci červnového zasedání byla zveřejněna také aktualizovaná makroekonomická prognóza, zhoršen byl výhled ekonomického růstu či inflace, naopak mírně zlepšen byl výhled trhu práce. Do konce roku by pak dle rétoriky centrální banky i názoru trhu měly sazby vzrůst, ve hře je zvýšení o 25-50 bazických bodů.

Ekonomika eurozóny dle finálního odhadu v prvním kvartále vzrostla meziročně o +0,3 % a mezikvartálně zaznamenala pokles -0,2 %. Zdrojem tohoto reportovaného poklesu byl silný propad v irské ekonomice, který byl však způsoben specifikami měření tamní ekonomiky. Stejně jako v případě Spojených států došlo ke zrychlení růstu cen, meziroční inflace vzrostla z dubnových +3,0 % na květnových +3,2 %. Meziměsíčně však inflace zrychlila pouze o +0,1 %, nejméně od počátku konfliktu. Růst byl zaznamenán také v rámci jádrové inflace, která meziročně zrychlila na +2,6 %. Stejně jako Fed zasedala v červnu také ECB, která poprvé od roku 2023 zvýšila své úrokové sazby, konkrétně o 25 bazických bodů. Depozitní sazba, jakožto hlavní sazba ECB, tak aktuálně činí +2,25 %. Hlavním důvodem zvýšení sazeb jsou zvýšené inflační tlaky spojené s konfliktem na Blízkém východě. I v tomto případě byla zveřejněna aktualizovaná makroekonomická prognóza, která počítá s horším ekonomickým růstem i inflací. Dalším společným bodem s americkou protistranou je, že i v případě ECB trh očekává růst sazeb do konce roku, a to o dodatečných 25-50 bazických bodů.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v červnu poklesl o -0,7 % v USD. Nedařilo se státním dluhopisům, které globálně ztratily -0,9 % v USD, měřeno indexem Bloomberg Global Treasury. Výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů v průběhu měsíce kolísaly, avšak méně než v předcházejících měsících a v meziměsíčním srovnání nebyl vývoj výrazný. Na 10leté úrovni vzrostly výnosy o 3 bazické body na 4,48 %, na dvouleté úrovni pak o 14 bazických bodů na 4,17 %. Ani v Evropě nebyl vývoj významný, výnosy do splatnosti však oproti těm americkým mírně klesly. I nadále platí, že hlavním motorem pohybů výnosů do splatnosti je vývoj inflačního očekávání v souvislosti s konfliktem na Blízkém východě. Korporátní dluhopisy zaznamenaly globálně rozdílný vývoj. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate odepsal -0,4 % v USD, zatímco globální index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield připsal +0,2 % v USD. Velmi dobrým měsícem byl červen pro české státní dluhopisy, jejich index Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr zhodnotil o +1,3 % v CZK. Trhy pro červnové zasedání ČNB očekávaly buď ponechání či zvýšení sazeb, centrální banka se nakonec uchýlila ke zvýšení o 25 bazických bodů, dvoutýdenní repo sazba tak aktuálně činí 3,75 %. Českým státním dluhopisům pomohl zejména tržní růst v druhé polovině měsíce, který byl způsoben poklesem ceny ropy, což snižuje inflační tlaky. Konkrétně poklesl výnos do splatnosti na 10leté úrovni o 17 bazických bodů na 4,58 %, na 2leté pak o 3 bazické body na 3,88 %. Zisk také zaznamenaly dluhopisy na rozvíjejících se trzích, index J.P.Morgan EMBI Global Core získal v červnu +0,8 % v USD.

V červnu se zvýšila hodnota fondu o +0,53 %. Tento výsledek byl primárně tažen přímou expozicí na české státní dluhopisy. 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. 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, 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.