

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Červenec 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

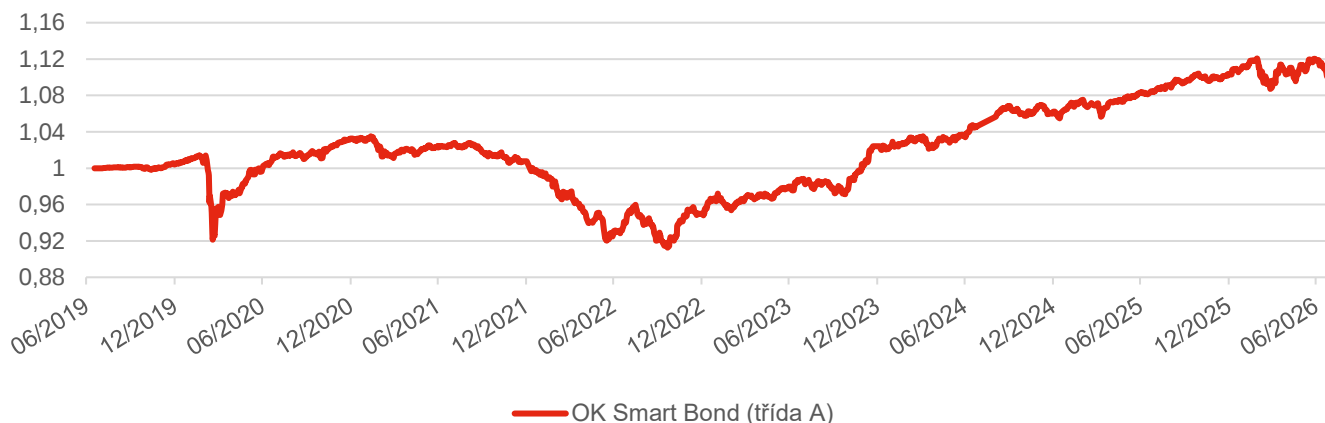
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 1,24 %	+ 0,14 %	- 0,58 %	+ 1,88 %	+ 11,87 %	+ 3,81 %	+ 7,74 %	+ 1,50 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 10,56 %	+ 1,44 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1056 Kč
Objem fondu	1 376,67 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)	2,97 %
Průměrný rating portfolia	A-
Výnos do splatnosti	4,89 %
Modifikovaná durace	4,81
Doba do splatnosti	6,53

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**.

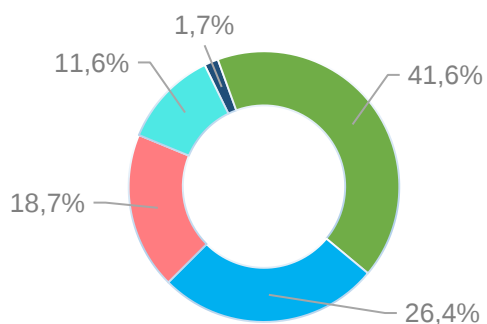
INFORMACE O FONDU

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

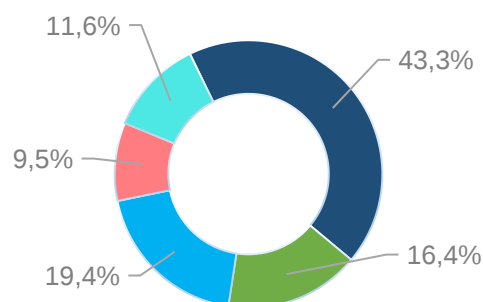
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	9,62 %
2	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	7,30 %
3	CZGB 4.900 14/04/34	Střední Evropa	6,58 %
4	CZGB 3.500 30/05/35	Střední Evropa	6,56 %
5	CZGB 3.600 03/06/36	Střední Evropa	6,52 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



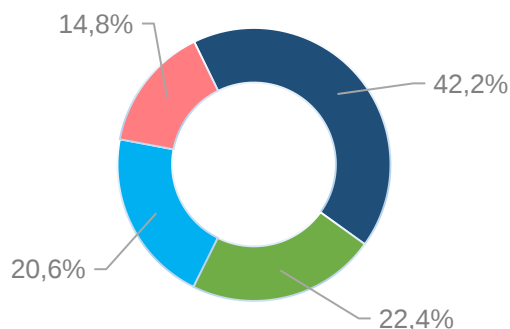
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

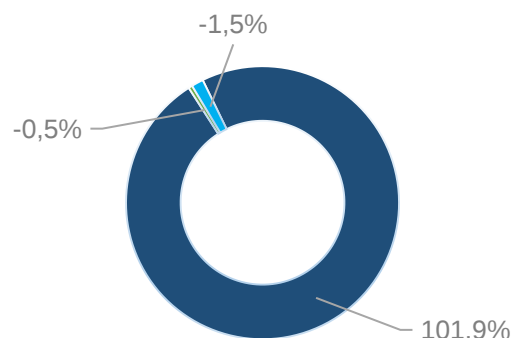
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Červenec byl pro finanční trhy smíšeným měsícem, globálně zaznamenaly ztrátu dluhopisy, akcie velmi mírně vzrostly. Geopolitické napětí na Blízkém východě se v červenci opět zvýšilo a zvrátilo tak velkou část červnového zklidnění. Příměří mezi Spojenými státy a Íránem sjednané v polovině června se po obnovených vzájemných útocích 7.-8. července prakticky rozpadlo, Írán následně znovu výrazně omezil plavbu Hormuzským průlivem a Spojené státy od poloviny měsíce obnovily námořní blokádu íránských přístavů a ropných terminálů. Konflikt se navíc rozšířil i na druhou klíčovou energetickou trasu, když jemenští Hútiové zaútočili na dva saúdské ropné tankery v Rudém moři, čímž zvýšili riziko narušení dopravy také přes průliv Bab el-Mandeb. Fyzický dopad na ropný trh tak během měsíce znovu zesílil. Podle IEA dosáhla produkce zemí Perského zálivu v červenci 23,9 mil. barelů denně, to je však o 8,3 mil. barelů denně pod úrovní před vypuknutím konfliktu (resp. o -26 %). Cena ropy Brent v reakci na obnovené obavy o nabídku vzrostla meziměsíčně přibližně o +24 % na 90 USD za barel a 23. července se krátce dostala nad hranici 100 USD za barel. Na konci měsíce sice došlo k dílčímu diplomatickému uklidnění, dohoda však uzavřena nebyla a Írán nadále podmiňoval průjezd svým souhlasem.

Americká ekonomika pokračuje v růstu, ten však v druhém kvartálu zpomalil. Zatímco v prvním kvartále vzrostlo HDP anualizovaným tempem +2,1 % a stejné tempo očekávali analytici i ve druhém čtvrtletí, skutečný růst dosáhl pouze +1,5 %. Pozitivním signálem bylo první zpomalení růstu cen od počátku konfliktu, celková inflace v červnu klesla na +3,5 % z květnových +4,2 %. Ceny energií nicméně zůstávají významným proinflačním faktorem, když v červnu meziročně vzrostly o +15,7 %, i zde však tempo růstu oproti květnu zpomalilo. Poklesla také jadrová inflace, její červnová meziroční úroveň dosáhla na +2,6 % oproti +2,9 % v květnu. Trh práce zůstává stabilní, míra nezaměstnanosti v červnu klesla o 0,1 p.b. na 4,2 %. Na svém červencovém zasedání Fed ponechal sazby v současném pásmu 3,50-3,75 %, hlasování však nebylo jednoznačné, pro zvýšení hlasovali v kontextu přetrvávajících inflačních tlaků 3 členové z 12.

Růst ekonomiky eurozóny naopak překvapil pozitivně, anualizovaný růst HDP v druhém kvartále činil +1,6 %, nejrychlejší tempo za posledních 6 kvartálů. Klíčový německý průmysl nadále vykazuje pokles bez jasných známek brzkého zlepšení, celkově však německá ekonomika zaznamenala v Q2 expanzi. Růst cen se v eurozóně taktéž zklidnil, oproti květnovému tempu +3,2 % se celková meziroční inflace v červnu snížila na +2,8 %. Tahounem zůstává růst cen energií, který je oproti Spojeným státům pozvolnější (v červnu meziročně +8,5 %). Trh práce zůstává v historicky silné kondici, míra nezaměstnanosti je na historických minimech. V červenci zasedala také ECB, která po červnovém zvýšení o 25 bazických bodů ponechala sazby beze změny. Trh však po zasedání zaceňoval hned 2 další zvýšení v tomto roce, první z nich v září. Klíčový bude zejména inflační vývoj.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v červenci klesl o -0,5 % v USD. Pokles zaznamenaly globálně také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury odepsal -0,3 % v USD. Americká křivka zaznamenala výrazný posun, nejvíce reagoval dlouhý konec, kdy výnos do splatnosti na 30leté úrovni vzrostl nejvýše od roku 2007. Důvodem byla zejména zvýšená inflační očekávání, ale také rostoucí nejistota ohledně dalšího směřování Fedu pod vedením Kevina Warshe, jehož komunikace po červencovém zasedání důvěru dluhopisového trhu přilíš neposílila. Konkrétně výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů na 10leté úrovni vzrostl o 27 bazických bodů na 4,75 %, na 2leté úrovni o 12 bazických bodů na 4,30 % a na diskutované 30leté úrovni o 38 bazických bodů na 5,28 %. Výnosy do splatnosti rostly také na evropských státních dluhopisech.

České státní dluhopisy v červenci oslabil, přičemž výraznější růst výnosů zaznamenal delší konec výnosové křivky. Výnos desetiletého státního dluhopisu vzrostl o 32 bazických bodů na 4,93 %, v průběhu měsíce se přitom krátce dostal až nad hranici 5 %. Významnou část pohybu lze připsat obdobným faktorům jako v případě globálního vývoje. Dvouletý český státní dluhopis zaznamenal umírněnější nárůst výnosu o 11 bazických bodů na 3,99 %, a výnosová křivka se tak během měsíce dále napřímila. Krátký konec ovlivňovala především měnová politika ČNB, která v červnu zvýšila základní (dvoutýdenní repo) sazbu na 3,75 % a během července nadále komunikovala možnost dalšího zvýšení. Proti výraznějšímu růstu krátkodobých výnosů však působila překvapivě nízká červnová inflace na úrovni +1,5 % a převládající očekávání, že ČNB na srpnovém zasedání sazby ponechá beze změny. Opatrnost centrální banky nadále podporuje zvýšená jadrová inflace, silný růst mezd a úvěrová aktivita. Na delším konci křivky vedle globálního vývoje zůstává strukturálním faktorem také vyšší potřeba financování státu související s rozpočtovým deficitem a refinancováním splatného dluhu. Celkově pak index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr poklesl o -1,5 % v CZK.

Korporátní dluhopisy byly v červenci pod tlakem hlavně kvůli růstu výnosů státních dluhopisů, taženému inflačními obavami a dražší energií. V USA se navíc mírně rozšířily kreditní spready, ale ztráty částečně tlumily solidní firemní výsledky. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate odepsal -1,1 % v USD. Relativně lépe si vedl spekulativní stupeň, který těžil z vyššího průběžného výnosu a nižší citlivosti na růst bezrizikových sazeb, index Bloomberg Global High Yield poklesl o -0,3 % v USD.

V červenci se snížila hodnota fondu o -1,24 %. Tento výsledek reflektuje vývoj na globálních dluhopisových trzích, nadvýkonnost však vykazala alternativní část portfolia fondu. 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 jistý, 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. 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 u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.