Broker Consulting

MONECO
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které **ochrání** vaše **peníze**



Září 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

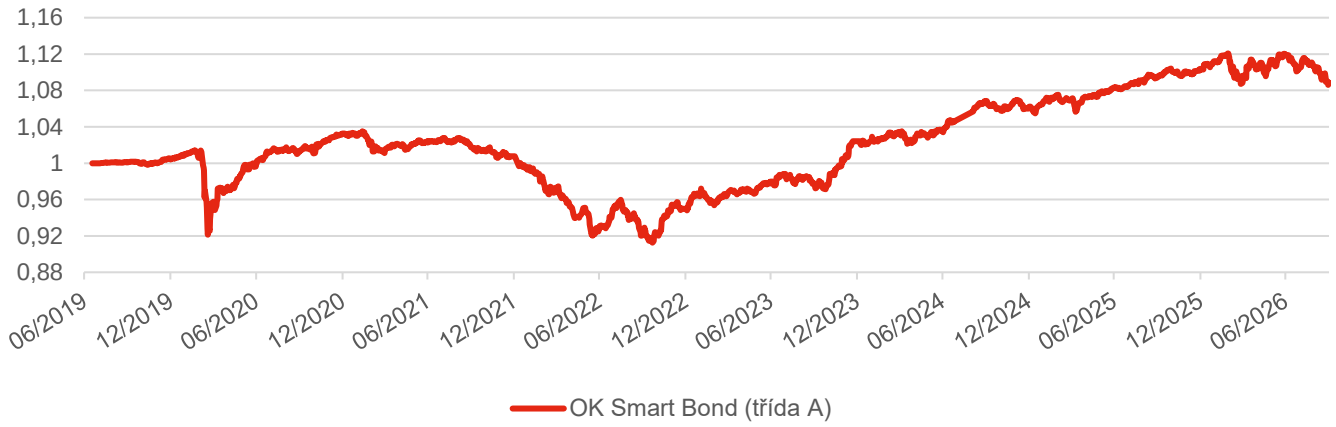
VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	**- 1,53 %**	**- 2,78 %**	**- 0,12 %**	**- 0,54 %**	**+ 11,24 %**	**+ 3,62 %**	**+ 6,96 %**	**+ 1,35 %**

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	**+ 8,84 %**	**+ 1,18 %**

ok SMART BOND

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	**1,0884 Kč**
Objem fondu	**1 351,60 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)	**3,02 %**
Průměrný rating portfolia	**A-**
Výnos do splatnosti	**5,38 %**
Modifikovaná durace	**4,62**
Doba do splatnosti	**6,38**

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

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 investovaní 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**.

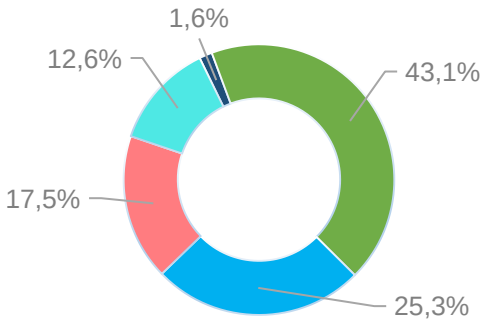
INFORMACE O FONDU

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

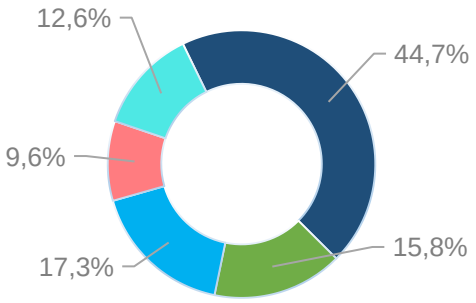
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	8,97 %
2	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	7,30 %
3	CZGB 3.600 03/06/36	Střední Evropa	6,78 %
4	CZGB 4.900 14/04/34	Střední Evropa	6,55 %
5	CZGB 3.500 30/05/35	Střední Evropa	6,53 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



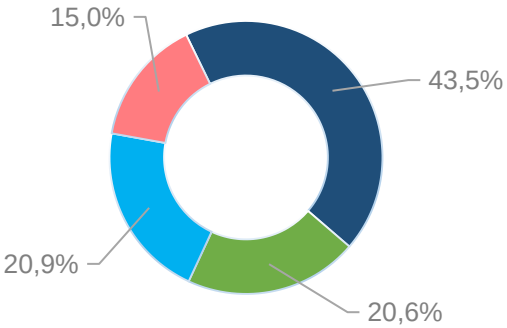
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

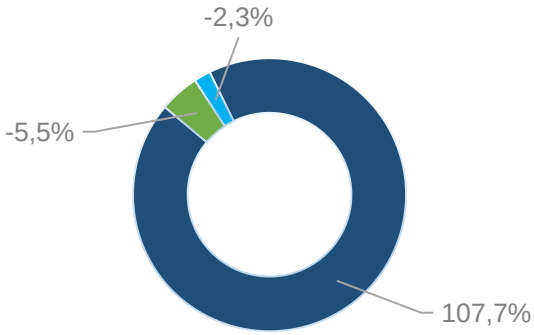
EKONOMICKÁ EXPOZICE



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

Září nebylo pro trhy příznivým měsícem, globálně zaznamenaly ztrátu akcie i dluhopisy. Geopolitické napětí na Blízkém východě se v září opět vyostřilo a nepřineslo zásadní diplomatický průlom. Začátek měsíce provázela výrazná eskalace útoků na ropné tankery v oblasti Hormuzského průlivu a následně došlo také k poškození strategického saúdského ropovodu East-West, který umožňuje vývoz ropy mimo Hormuzský průliv. Jeho provoz byl na několik dní přerušen, zatímco další hrozbu pro námořní dopravu představovaly pokračující aktivity jemenských Hútíů v oblasti Rudého moře. Navzdory zvýšenému napětí však docházelo k postupnému zotavování ropných dodávek, podle IEA vzrostl vývoz surové ropy ze zemí Perského zálivu na více než 75 % předválečné úrovně. Vývoz (rafinovaných) ropných produktů však nadále nedosahoval ani poloviny původního objemu, což přispívalo k výraznému růstu cen pohonných hmot, zejména nafty. Cena ropy Brent v září meziměsíčně vzrostla přibližně o +8 % na 98 USD za barel. Diplomatická jednání mezi USA a Íránem na konci měsíce nepřinesla dohodu a rizika pro globální energetické dodávky i inflaci tak zůstala zvýšená.
Růst americké ekonomiky v Q2 lehce zpomalil, stále však dosahoval solidní úrovně +2,2 % v meziročním vyjádření. Hlavním tahounem je nadále spotřeba domácností, index spotřebitelské důvěry však v kontextu vysokých cen energií či rostoucích úrokových sazeb poklesl na nejnižší úroveň od roku 2014. Inflace je nadále zvýšená, v srpnu celkově ceny vzrostly meziročně o +3,4 %, shodným tempem jako v červenci, na jádrové úrovni pak inflace zpomalila o 0,1 procentního bodu na +2,4 %. V září zveřejněná data k trhu práce doručila pozitivní překvapení. Americká ekonomika přidala v srpnu 162 tisíc pracovních míst, výrazně nad očekáváním 56 tisíc, a revidována směrem nahoru byla také data k předchozích 2 měsícům. Míra nezaměstnanosti zůstala na 4,1 %. Silnější data k trhu práce dala Fedu větší prostor pro boj s přetrvávající inflací, centrální banka tak na svém zářijovém zasedání zvýšila úrokové sazby o 25 bazických bodů do pásma 3,75-4,00 %. Učinila tak poprvé od roku 2023.
Ekonomika eurozóny ve druhém čtvrtletí překvapila silnějším růstem, když HDP mezikvartálně vzrostlo o +0,6 %, respektive o +2,4 % v anualizovaném vyjádření. Klíčové evropské ekonomiky jako Francie či Německo pak zaznamenaly pomalejší růst. Inflace zrychlila již třetí měsíc v řadě, v srpnu dosáhla celková inflace meziroční úrovně +3,2 %, o 0,3 procentního bodu více než v červenci. Tahounem je i nadále růst cen energií, který v srpnu meziročně činil téměř +19 %. Jádrová inflace pak stejně jako v případě Spojených států mírně zvolnila na +2,4 %. Trh práce zůstává v historickém srovnání v silné kondici. Po červnovém zvýšení a červencové pauze přistoupila ECB k dalšímu zvýšení sazeb o 25 bazických bodů, hlavní (depozitní) sazba tak ke konci měsíce činila 2,50 %.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v září poklesl o -2,4 % v USD. Výrazné ztráty zaznamenaly globálně také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury odepsal -2,1 % v USD. Negativní vývoj odrážel především přecenění očekávaného vývoje úrokových sazeb v prostředí přetrvávající inflace a relativně silné ekonomické aktivity, což se projevovalo zejména na krátkém konci výnosových křivek. Na dlouhém konci se více uplatňovaly také strukturální faktory, především vysoké rozpočtové deficity a rostoucí nabídka státního dluhu, nejistý dlouhodobý výhled inflace a sazeb či zvýšená poptávka po kapitálu, mimo jiné v souvislosti s dluhově financovanými investicemi do AI infrastruktury. Výnos do splatnosti dvouletého amerického státního dluhopisu vzrostl o 54 bazických bodů na 4,89 %, desetiletého o 53 bazických bodů na 5,29 % a třicetiletého o 39 bazických bodů na 5,64 %. Výnosy do splatnosti pak rostly také v Evropě, v Německu napříč křivkou o přibližně 30 bazických bodů.
Výprodej se nevyhnul ani českým státním dluhopisům, jejichž výnosy do splatnosti rostly v návaznosti na globální vývoj a přetrvávající domácí inflační rizika. ČNB na zářijovém zasedání ponechala základní dvoutýdenní repo sazbu na 3,75 %, bankovní rada však nadále upozorňovala na zvýšenou jádrovou inflaci, silný růst mezd a úvěrovou aktivitu. Současně připustila možnost dalšího zvýšení sazeb. Výnos do splatnosti dvouletého státního dluhopisu vzrostl o 28 bazických bodů na 4,34 %, desetiletého pak o 25 bazických bodů na 5,33 %. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr odepsal -0,7 % v CZK.
Pod tlakem byly také korporátní dluhopisy, u kterých se projevilo také rozšiřování kreditních spreadů. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate poklesl o -2,9 % v USD. Ještě o něco výraznější ztrátu zaznamenal segment spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield odepsal -3,0 % v USD.

V září se snížila hodnota fondu o -1,53 %. Tento výsledek reflektuje negativní vývoj na globálních dluhopisových trzích. 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. Návratnost 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.