



Pololetní Zpráva

Za podfond společnosti Broker Consulting SICAV, a.s. s názvem:

**OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.
(dále jen „Podfond“)**

INFORMACE KE DNI 30. 6. 2025

ÚDAJE O PODFONDU

OK SMART BOND

Název podfondu

OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeném Českou národní bankou dne 25. června 2019

ISIN

CZ0008044229 – třída OK Smart Bond A
CZ0008050853 – třída OK Smart Bond Profi

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

Další údaje

Podfond vydává zaknihované investiční akcie. Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do cenných papírů vydávaných ETF fondy investujícími zejména do dluhových investičních nástrojů, dále do dluhopisů a v nižší míře do akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů, jak jsou tyto dále specifikovány v příslušném statutu Podfondu. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Rozhodné období

Údaje jsou uváděny za rozhodné období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 (dále jen „rozhodné období“).

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

Název fondu

Broker Consulting SICAV, a. s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 6. června 2018, oddíl B, vložka 23502.

IČO

071 88 935

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

Podfondy

OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“)
OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

Další údaje

Fond je speciálním fondem ve smyslu § 94 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Fond může v souladu se stanovami vytvářet Podfondy, prostřednictvím nichž realizuje investiční činnosti. Investiční akcie jsou vydávány pouze k jednotlivým podfondům. Předmět podnikání Fondu je v souladu s údaji uvedenými v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

Investiční strategie Podfondu je postavena na široké diverzifikaci z hlediska regionálního, sektorového, i měnového. Současně je zaměřena na investice do indexových nástrojů typu ETF či podílových fondů, které ve svých portfoliích drží koše státních, korporátních a alternativních dluhopisů různého kreditního profilu, pocházejících s různých regionů celého světa. Od tradičních dluhopisových fondů se liší tím, že jeho portfolio je postaveno ve větší míře na alternativních dluhopisech, které přináší potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Investiční strategie je naplňována zejména investicemi do burzovně obchodovatelných fondů (tzv. ETF – Exchange Traded Funds) a podílových fondů. Tyto typy nástrojů v sobě zahrnují desítky či stovky vybraných dluhopisů od různých emitentů a jejich prostřednictvím je tak dosaženo většího pokrytí trhu, než při vybírání přímo jednotlivých emitentů či dluhopisů. Tento přístup tak přispívá k minimalizaci rizika špatného výběru a koncentrace. Nízkonákladové indexové investování spojené se širokou diverzifikací (což poskytují právě nástroje typu ETF) je velmi dobrým předpokladem pro snižování kolísavosti portfolií a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze indexy a diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Investiční strategie Podfondu je postavena na střednědobý horizont (min. 3 roky, ideálně více), který se však nutně nemusí krýt s investičním horizontem investora do Podfondu. Portfolio Podfondu má nízkou obrátkovost. Jednotlivé pozice (fondy a ETF) jsou drženy po delší období (měsíce až roky), a úpravy či změny v portfoliu jsou prováděny s nižší periodicitou (zpravidla jednotky případů za rok).

Vedoucí osoby Fondu

Členem správní rady Fondu je společnost MONECO investiční společnost, a.s.

Vedoucí osobou je Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněnec člena správní rady.

Údaje o portfolio manažerech Fondu a jeho Podfondů v rozhodném období

Ondřej Pěška

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.
doba výkonu funkce: od 1. 11. 2020

Zkušenosti a znalosti:

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil Ondřej do roku 2018 v brněnské pobočce Komerční banky. Během svého působení v jedné z největších českých bank se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Po odchodu z bankovního sektoru se Ondřej přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia. Na tomto místě se podílel na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy v rámci doplňkového penzijního spoření i pro transformovaný fond v rámci penzijního připojištění, přičemž celkový spravovaný majetek v těchto fondech přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1. 7. 2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele a od 1. 10. 2024 ve funkci člena představenstva MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení pro všechny investiční fondy obhospodařované MONECO investiční společností.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Název společnosti

MONECO investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25207.

Při výkonu funkce zastupuje:

Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA,

dat. nar. 29. října 1980

Klášteř č.p. 2, PSČ: 335 01

IČO

090 52 984

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

Uzavřené smlouvy

Smlouva o výkonu funkce, prostřednictvím které byla společností MONECO svěřena činnost obhospodařování Fondu, byla uzavřena dne 1. listopadu 2020 (pro výkon funkce statutárního ředitele Fondu), resp. 1. 1. 2021 (v návaznosti na změnu právních předpisů pro výkon funkce člena správní rady Fondu).

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřená dne 20. 9. 2021, na základě které společnost Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO: 45244782, pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO.

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřená 2. 11. 2020, na základě níž Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, IČO: 26442671 pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO. Smlouva o správě cenných papírů a vypořádání obchodů s nimi uzavřená 31. 7. 2024, na základě níž Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, IČO: 26442671 pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů vykonává činnost správy cenných papírů a obstarávání vypořádání obchodů s nimi.

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE ZÁKONA Č. 240/2013 SB., O INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTECH A INVESTIČNÍCH FONDECH, A VYHLÁŠKY Č. 244/2013 SB., O BLIŽŠÍ ÚPRAVĚ NĚKTERÝCH PRAVIDEL ZÁKONA O INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTECH A INVESTIČNÍCH FONDECH

Celkový počet investičních akcií Podfondu, které jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2025

Počet vydaných podílových listů Fondem k 30. 6. 2025:

Třída OK Smart Bond A: 1 336 597 734 kusů,

Třída OK Smart Bond Profi: 58 681 781 kusů.

Fondový kapitál připadající na jednu investiční akcii

Ke 30. 6. 2025 připadl na jednu investiční akcii Podfondu třídy OK Smart Bond A fondový kapitál ve výši 1,0833 Kč.

Ke 30. 6. 2025 připadl na jednu investiční akcii Podfondu třídy OK Smart Bond Profi fondový kapitál ve výši 1,2504 Kč.

Skladba a změny skladby majetku Podfondu

Podíl v % na aktivech celkem	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami	9,6 %	4,28 %
Dluhové cenné papíry	3,1 %	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	86,8 %	95,53 %
Ostatní aktiva	0,5 %	0,18 %

Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

V současné době nejsou zohledňována rizika udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia Podfondu a investiční strategie relevantní, resp. již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik. V relevantních případech však mohou být rizika týkající se udržitelnosti ze strany Společnosti posuzována a výsledky posouzení mohou být zohledňovány v rámci investičních rozhodnutí týkajících se Podfondu s ohledem na povahu podkladových aktiv. Podkladové investice tohoto finančního produktu (Podfondu) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podfond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

Identifikační údaje každého depozitáře Fondu a jeho Podfondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu a jeho Podfondů byla od 1. 1. 2024 do 31. 7. 2024 Česká spořitelna, a. s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Od 1. 8. 2024 začal činnost depozitáře Fondu a jeho Podfondů vykonávat Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7153. (dále jen „Depozitář“).

Identifikační údaje každé osoby, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku podfondu OK Smart Bond, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku podfondu OK Smart Bond

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje Depozitář. Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých investičních nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Podfondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

Identifikace majetku Podfondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu ke dni 30. 6. 2025, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Stav k 30. červnu 2025

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč
CZGB 4.900 14/04/34	CZ0001006894	1,4 %	21 308	21 282
BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)	LU1815417925	5 %	65 603	75 920
Conseq Invest Dluhopisový B	CZ0008476975	12,8 %	173 880	195 621
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE00BF3N7094	4,9 %	66 276	74 401
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	IE00BNH72088	4,3 %	57 164	66 004
Conseq korporátních dluhopisů A	CZ0008473873	13 %	171 000	198 492
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I (EUR)	LU2155809382	5 %	67 681	77 104
iShares U.S. Treasury Bond ETF	US46429B2676	6,4 %	107 965	98 183
Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	LU1437018598	5 %	78 120	76 122
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	IE00BYXYK40	4,6 %	67 865	70 240
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	IE00BYXYN70	4,1 %	64 737	62 265
iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF	IE00BFZPF546	4,6 %	69 730	70 948
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	IE00BF11F565	4,8 %	71 344	74 064
CONSEQ PL	CZ0008475795	3,1 %	43 572	47 863
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF (USD)	IE00BYXYL56	4,7 %	64 915	71 613
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXYJ35	4,5 %	70 088	68 530

Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Pohledávky za bankami	147 387
Dluhové cenné papíry	47 457
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 327 370

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování majetku Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

	V rozhodném období v tis. Kč
Úplata za činnost obhospodařovatele	5 731
Úplata za činnost administrátora	1 792
Úplata za činnost depozitáře	568
Úplata za činnost interního auditora	8
Úplata za činnost statutárního auditora	105
Ostatní správní náklady	78
Úplata za činnost hlavního podpůrce	0

Rizika související s deriváty, kvantitativní omezení a metody hodnocení rizik, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Podfondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Podfondu

Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová, akciová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

V Podfondu jsou v současnosti prováděny operace typu FX Swap a FX Forward, a to výhradně k zajištění měnového rizika v portfoliu Podfondu (nákladem užití této techniky jsou pouze forwardové body). V rozhodném období měl Podfond dvě měnové pozice derivátů k zajištění kurzového rizika EUR/CZK, USD/CZK. Instrumenty byly sjednány s Českou spořitelnou a UniCredit bank. K 30. 6. 2025 byla celková čistá současná hodnota derivátových instrumentů ve výši CZK/EUR 245 481 Kč a CZK/USD 4 472 466 Kč.

Kvantitativní omezení zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Podfondu

Technikami obhospodařování Podfondu jsou pouze fi-

nanční deriváty a repo obchody. Tyto techniky lze používat pouze za podmínek a při dodržení limitů stanovených pro standardní fond Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“) v platném znění.

Kvantitativní omezení zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Podfondu

Podfond investuje především do cenných papírů vydaných ETF investujícími zejména do dluhových investičních nástrojů, v menší míře pak do cenných papírů vydaných jinými fondy kolektivního investování, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu.

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Podfondu v souladu s Nařízením vlády.

Metody zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Podfondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Podfondu, uplatňuje Společnost následující metody:

- monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Podfondu,
- použití závazkové metody ve smyslu § 31 ve spojení s § 16 odst. 1 písm. a) vyhl.č. 244/2013 Sb. a dle § 36 a násl. Nařízení vlády,

c) monitorování událostí operačního rizika.

Společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů, resp. repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Podfondu a Nařízením vlády. Společnost dále sleduje vývoj úvěrových ratingů investičních nástrojů.

Odchylka sledování mezi výkonností Podfondu a výkonností sledovaného indexu, pokud Podfond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Podfond nesleduje žádný index či benchmark, ani nekopíruje žádný index.

FINANČNÍ VÝKAZY

Ministerstvo financí České republiky Vyhláška 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV
	Sídlo:	Radlická 751/113e, Praha 5
	Identifikační číslo:	75161443
	Předmět podnikání:	kolektivní investování
ROZVAHA		

	Aktiva v tis. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
3	Pohledávky za bankami	147 387	67 432
	v tom: a) splatné na požádání	147 387	67 182
	b) ostatní pohledávky	0	250
5	Dluhové cenné papíry	47 457	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 327 370	1 503 806
11	Ostatní aktiva	6 341	2 861
	v tom: a) deriváty	4 718	1 804
	c) ostatní aktiva	1 623	1 057
	Aktiva celkem	1 528 555	1 574 099

	Pasiva v tis. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
1	Závazky vůči bankám	3 250	0
	V tom: b) ostatní závazky	3 250	0
4	Ostatní pasiva	2 361	3 973
	v tom: a) deriváty	0	2 260
	b) ostatní pasiva	2 361	1 713
6	Rezervy	1 609	2 881
	v tom: b) na daně	1 609	2 881
	Cizí zdroje celkem (Bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)	7 220	6 584
7	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	1 521 335	1 567 245
	Pasiva celkem	1 528 555	1 574 099

Ministerstvo financí České republiky Vyhláška 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV
	Sídlo:	Radlická 751/113e, Praha 5
	Identifikační číslo:	75161443
	Předmět podnikání:	kolektivní investování
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		

	v tis. Kč	30. 6. 2025	31. 12. 2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	50	614
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-189	-204
3	Výnosy z akcií a podílů	1 797	3 230
4	Výnosy z poplatků a provizí	880	1 722
5	Náklady na poplatky a provize	-521	-850
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	39 408	71 335
7	Ostatní provozní výnosy	0	0
8	Ostatní provozní náklady	-11	0
9	Správní náklady	-8 282	-14 996
	v tom: a) náklady na zaměstnance	0	0
	b) ostatní správní náklady	-8 282	-14 996
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	33 132	60 851
23	Daň z příjmů	1 853	3 367
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	31 279	57 484

V Praze dne 31. srpna 2025



MONECO investiční společnost, a.s.
člen správní rady Fondu

při výkonu funkce zastupuje:

Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA