



**ok SMART BOND**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**

Květen 2021

**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 portfolio oproti tradičním konzervativním fondům

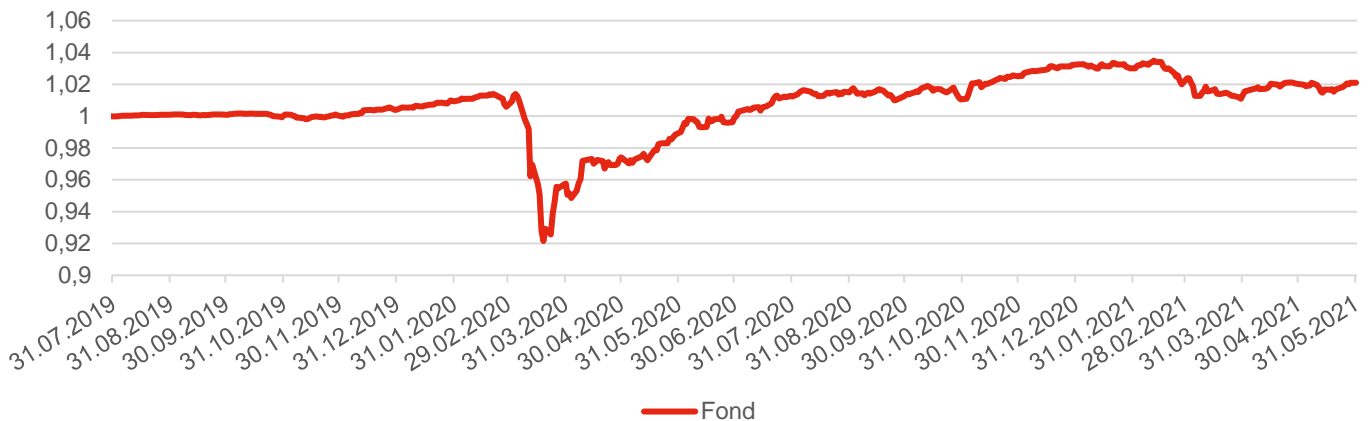
**ok SMART BOND**

**VÝKONNOST FONDU**

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,08 %	+ 0,09 %	- 0,41 %	+ 3,30 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 2,09 %	+ 1,11 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>1,0209 Kč</b>
Objem fondu	<b>427,83 mil. Kč</b>
Počet titulů v portfoliu	<b>14</b>
Celková nákladovost	<b>1,60 % p. a.</b>
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (5 let)	- %

## 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



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**.

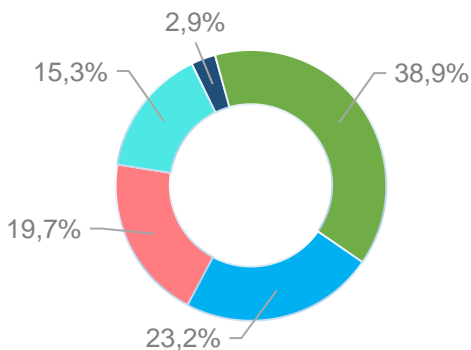
## INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Česká spořitelna, a.s.
Auditor	KPMG Česká republika Audit, 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 EMISÍ

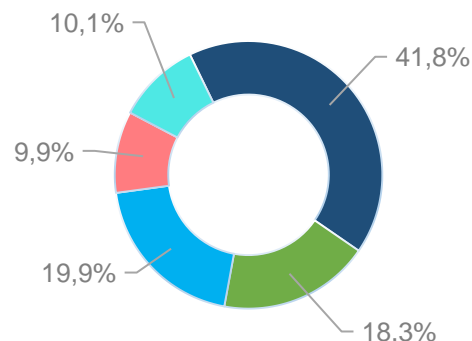
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	15,58 %
Amundi CR - obligační fond	Střední Evropa	15,41 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	8,45 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	7,88 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	5,28 %
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,22 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,94 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,93 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,93 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,93 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



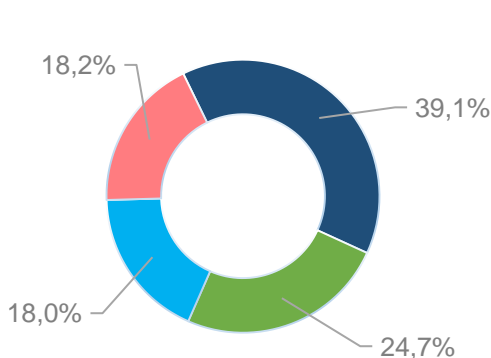
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

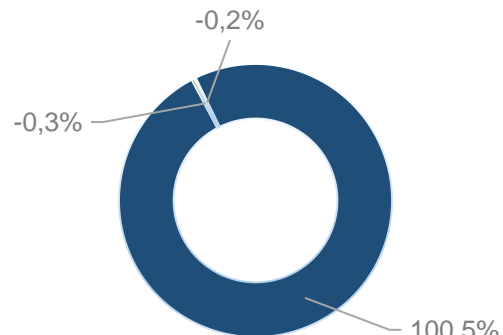
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

V květnu panovala na finančních trzích optimistická nálada, ke které přispívalo hlavně pokračující očekávání světové populace proti COVID-19, a také klesající počty nakažených. Hlavní světové centrální banky (zejména ty v Evropě, USA a Japonsku) navíc svým vyjádřením potvrdily pokračování uvolněné nastavených měnových politik.

Dle širokého indexu Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond zaznamenaly globální dluhopisy v květnu zisk ve výši + 0,9 % v USD. Globální index vládních dluhopisů vzrostl v tomto měsíci o + 0,8 % v USD a navázal tak na svůj růst z předchozího měsíce. Podobně se dařilo i korporátním dluhopisům, když globální index korporátních dluhopisů investičního stupně zaznamenal zhodnocení + 1,0 % a globální index korporátních dluhopisů neinvestičního spekulativního stupně vzrostl o + 1,1 % (obojí v USD).

Po mírné korekci v uplynulém měsíci výnosy do splatnosti na dluhopisech v průběhu tohoto měsíce více méně stagnovaly. V USA zůstaly na dlouhém konci výnosové křivky desetileté výnosy na úrovni 1,60 %. Dvouleté výnosy pak pod vlivem slibu Fedu nezvyšovat sazby setrvávají poblíž 0,15 %. Na druhé straně Atlantiku, konkrétně v Německu, se desetileté výnosy držely u hranice - 20 bps, a i dvouleté výnosy se neodpoutaly od svých předcházejících úrovní - 70 bps, zejména vlivem výhledu ECB na dlouhodobě trvající stabilitu sazeb. Česká výnosová křivka během května prošla lehkým snížením sklonu. Krátký (dvouletý) konec vzrostl o cca 11 bps na 1,15 %, když zapůsobil především očekávaný růst sazeb ČNB na jednom z dvou nejbližších zasedání, na dlouhém (desetiletém) konci naopak výnosy o zhruba 10 bps poklesly, a to na 1,7 %. Pozitivně působil hlavně stálý zájem investorů v primárních aukcích nových dluhopisů Ministerstva financí. Na trhu korporátních dluhopisů zatím nedopadly obavy ze snižování dodávané likvidity na trhy a zvyšování úrokových sazeb. Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně denominované v euru se příliš nepohnuly ze svých předchozích hladin – v investičním stupni nebyla změna téměř žádná, v neinvestičním spekulativním stupni (tzv. high-yield) posílily o + 0,2 % (obojí v EUR.) U instrumentů v americkém dolaru byl vývoj o něco volatilnější, když ty v investičním stupni vzrostly o + 1,0 %, a ty ve spekulativním stupni rostly o + 0,2 % (obojí v USD).

**Za květen vzrostla hodnota fondu o + 0,08 %.** Zahraniční měnová expozice je nadále plně zajišťována do koruny. V průběhu měsíce koruna vůči USD i EUR výrazně posílila a měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) tak působil na výkonnost portfolia pozitivně. Nadále pokračujeme v realokaci od evropských korporátních dluhopisů, jejichž výhled ve střednědobém horizontu není optimistický, ke složce alternativních dluhopisových investic s vyšším výnosovým potenciálem. U ostatních pozic v portfoliu nedošlo k výrazným změnám a v rámci celkové alokace se držíme na neutrálním složení.

## SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
<b>KRÁTKODOBÉ INVESTICE</b>			<b>3,80 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	3,80 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)</b>			<b>38,87 %</b>
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	15,41 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	15,58 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	7,88 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNI DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ</b>			<b>23,17 %</b>
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,87 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,92 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,93 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	8,45 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ</b>			<b>19,70 %</b>
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,93 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,94 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,91 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,93 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ</b>			<b>15,30 %</b>
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,22 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	5,28 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,80 %
<b>OSTATNÍ</b>			<b>- 0,84 %</b>

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. 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 takového nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládané či možné výnosy nejsou nejspíše zaručené, minulý 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](http://www.monecois.cz).