



**ok SMART BOND**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**

Červen 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

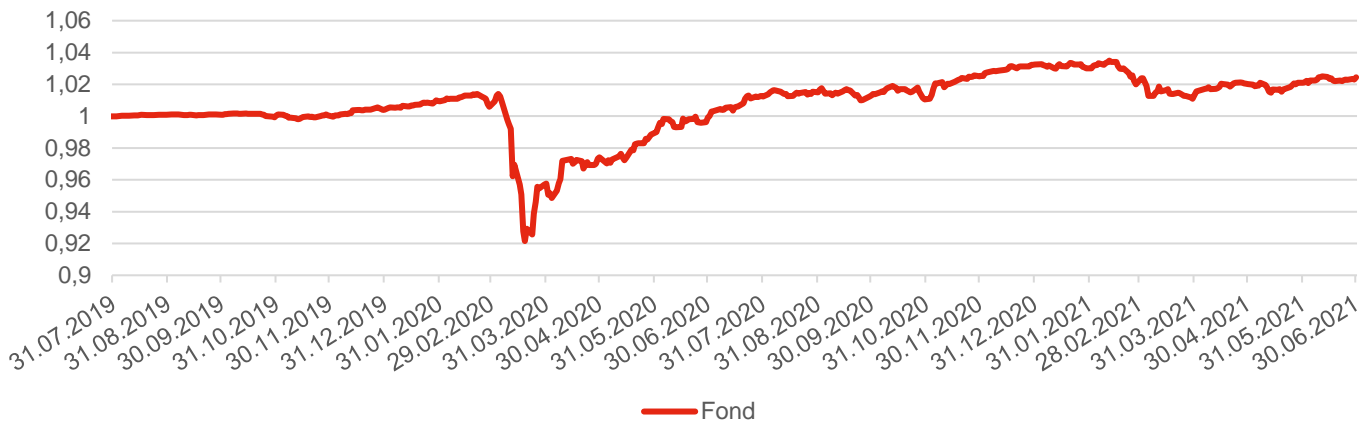
**ok SMART BOND**

**VÝKONNOST FONDU**

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,34 %	+ 1,09 %	- 0,78 %	+ 2,51 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 2,44 %	+ 1,25 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>1,0244 Kč</b>
Objem fondu	<b>443,41 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**.

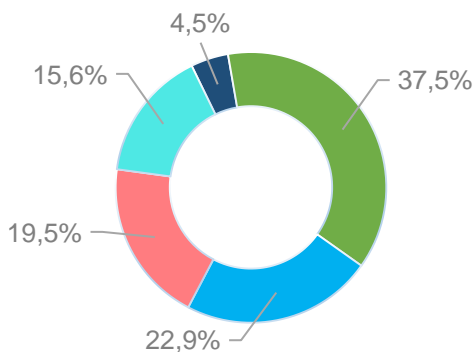
## INFORMACE O FONDU

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

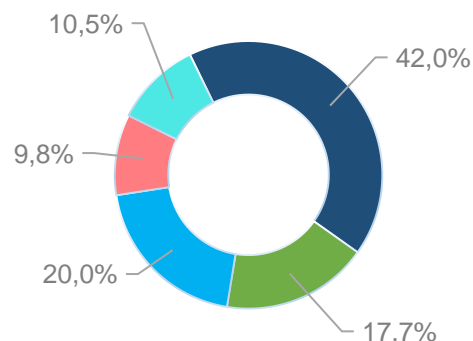
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	15,10 %
Amundi CR - obligační fond	Střední Evropa	14,82 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	8,20 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	7,63 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	5,35 %
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,17 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	5,11 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,00 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,94 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,94 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



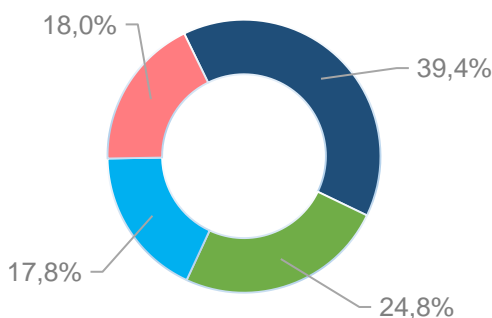
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

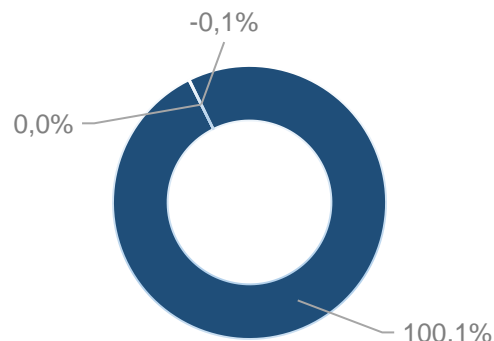
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 červnu pokračovaly kapitálové trhy ve víceméně pozitivním trendu, ruku v ruce s dobrými makroekonomickými daty, postupně rostoucím procentem proočkované populace a zlepšováním výhledu hospodaření jednotlivých společností. Největší nervozitu naopak způsobují obavy z nové delta mutace koronaviru, a i když rostoucí, tak stále nedostatečné úrovně proočkovanosti populace, což by mohlo na podzim vyvolat problémy. V Evropě se nadále zlepšuje ekonomika a inflace zůstává nízká. ECB navíc drží velmi uvolněnou měnovou politiku. V USA se zlepšuje trh práce, ovšem inflace vystřelila nejvýše za posledních několik dekád. Americká centrální banka FED v reakci na to posunula svůj výhled na zvýšení úrokových sazeb už na rok 2023.

Výnosy do splatnosti na dluhopisech v průběhu tohoto měsíce globálně klesaly. V USA navzdory významným inflačním tlakům klesly na dlouhém konci výnosové křivky desetileté výnosy o 20 bps na úroveň 1,40 %. V eurozóně, konkrétně v Německu i vlivem stále nízké jádrové inflace, výnosy do splatnosti desetiletých dluhopisů také mírně klesly, a to na hodnotu - 0,25 %. Česká výnosová křivka během června snížila svůj sklon, když krátký (dvouletý) konec vzrostl o cca 22 bps na 1,4 %, což bylo dáno hlavně oznámeným růstem sazeb ze strany ČNB a předpokladem dalších zvyšování na budoucích zasedáních v tomto roce, na dlouhém (desetiletém) konci naopak výnosy stagnovaly poblíž úrovně 1,75 %. Na trhu korporátních dluhopisů došlo stejně jako u státních dluhopisů k růstům cen (tedy poklesům výnosů do splatnosti). Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně denominované v euru zaznamenaly menší pohyby – v investičním stupni nebyla změna téměř žádná, dluhopisy v neinvestičním spekulativním stupni (tzv. high-yield) posílily o + 0,5 % (obojí v EUR.) U instrumentů v americkém dolaru byl vývoj o něco dynamičtější, když ty v investičním stupni vzrostly o + 2,0 %, a ty ve spekulativním stupni rostly o + 1,1 % (obojí v USD).

**Za červen vzrostla hodnota fondu o + 0,34 %.** Zahraniční měnová expozice je nadále plně zajišťována do koruny. V průběhu měsíce června koruna vůči USD (výrazněji) i vůči EUR oslabila a měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) tak působilo na výkonnost portfolia negativně. V rámci úprav portfolia pokračuje realokace od evropských korporátních dluhopisů, jejichž výhled ve střednědobém horizontu není optimistický, ke složce alternativních dluhopisových investic s vyšším výnosovým potenciálem. Dále plánujeme úpravy ve složce zaměřené na české státní dluhopisy s cílem zlepšit její rizikové-výnosový potenciál. 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>4,67 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	4,67 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)</b>			<b>37,55 %</b>
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	14,82 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	15,10 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	7,63 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ</b>			<b>22,84 %</b>
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,87 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,77 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,00 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	8,20 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ</b>			<b>19,48 %</b>
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,94 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,79 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,81 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,94 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ</b>			<b>15,63 %</b>
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,17 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	5,35 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	5,11 %
<b>OSTATNÍ</b>			<b>- 0,17 %</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. 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 takovéhoto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládané či možné výnosy nejsou nejistou zárukou, minulý výnos 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).