



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Srpen 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	+ 0,05 %	+ 0,57 %	+ 0,66 %	+ 1,16 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 2,67 %	+ 1,25 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



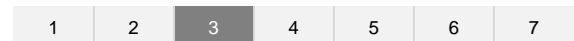
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0267 Kč
Objem fondu	474,08 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	16
Celková nákladovost	1,60 % p. a.
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**.

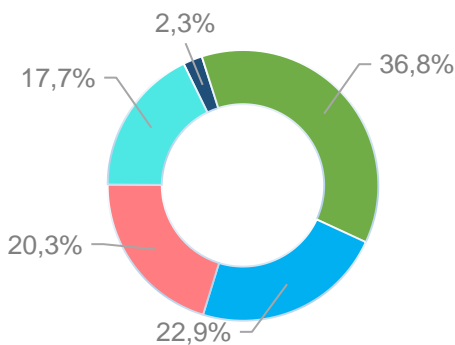
INFORMACE O FONDU

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

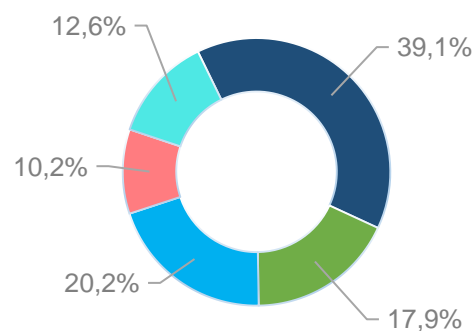
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	14,12 %
Amundi CR - obligační fond	Střední Evropa	10,66 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	9,29 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	7,73 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	5,15 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,12 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	5,08 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,08 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	5,08 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,07 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



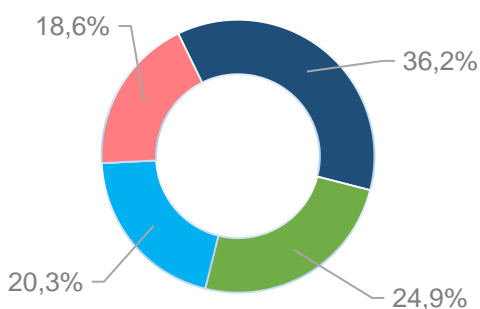
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

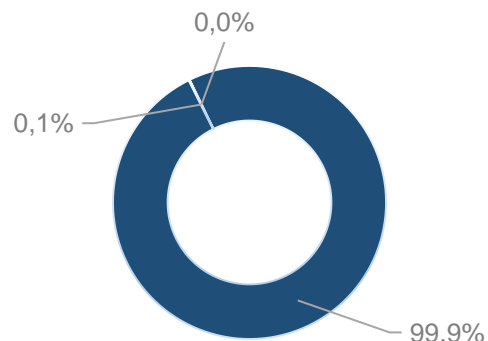
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 srpnu přetrvávala na trzích poměrně pozitivní nálada, která byla výsledkem jak postupně se zvyšující proočkování populace, tak i pokračujícího růstu ekonomik. Dobrou náladu reflektovaly i indikátory spotřebitelské důvěry či trh práce vykazující klesající míru nezaměstnanosti. Velkým rizikem však nadále zůstává vyšší inflace, na což reagoval americký FED, který naznačil snižování tempa odkupu aktiv, a tím pádem zpomalování tempa tisknutí peněz. K uklidnění trhů však předseda americké centrální banky J. Powell ihned dodal budoucí opatření ve zpříšňování měnověpolitických podmínek.

Výnosy do splatnosti na dluhopisech v průběhu tohoto měsíce vesměs globálně mírně rostly. V USA se po předchozím poklesu u dluhopisů s delší splatností posunuly mírně výše k úrovním 1,3 %. I v eurozóně začaly výnosy do splatnosti desetiletých dluhopisů reflektovat okolní inflační dění a dostaly se na hodnotu - 0,4 %. Česká výnosová křivka snížila svůj sklon, když se výnosy krátkých (dvouletých) dluhopisů vlivem očekávaného pokračujícího zvyšování sazeb ze strany ČNB, která reaguje na vyšší inflaci, dostaly na nejvyšší úroveň od března 2020. Naopak u dlouhých (desetiletých) dluhopisů výnosy stagnovaly poblíž úrovně 1,8 %. Ceny korporátních dluhopisů investičního stupně denominované v euru se nezměnily, u spekulativního stupně (tzv. high-yield) došlo k růstu o + 2,2 % (obojí v EUR.) U instrumentů v americkém dolaru byl vývoj o něco jiný, přesto však poměrně nevýznamný, když ceny těch v investičním stupni klesly o - 0,3 %, těch ve spekulativním stupni o - 0,6 % (obojí v USD). **Za srpen vzrostla hodnota fondu o + 0,05 %.** V průběhu měsíce jsme pokračovali v reakci na obecný vývoj na dluhopisových trzích v rotaci od českých státních dluhopisů, jejichž váha v portfoliu se postupně snižuje, k alternativním dluhopisovým strategiím, které by měly být do budoucna schopny generovat pozitivní výnos při využití flexibilního přístupu k duraci. Obě změny byly prezentovány už v minulém factsheetu a výše popsané kroky jsou tak jen realizací předchozího strategického rozhodnutí. U ostatních pozic v portfoliu nedošlo k výrazným změnám. V rámci celkové alokace se postupně blížíme upravenému cílovému složení se záměrem dosáhnout nových neutrálních vah do konce tohoto roku.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE			3,07 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	3,07 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			36,81 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	10,66 %
NN (L) International Czech Bond	Střední Evropa	CZK	2,74 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	14,12 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	9,29 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISEY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			22,87 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,04 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	5,03 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,07 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	7,73 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJÍJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			20,35 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,07 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	5,08 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,12 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,08 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			17,67 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,02 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	5,15 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	5,08 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	2,41 %
OSTATNÍ			- 0,77 %

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 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 u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.