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**

Prosinec 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 portfolia oproti tradičním konzervativním fondům

ok SMART BOND

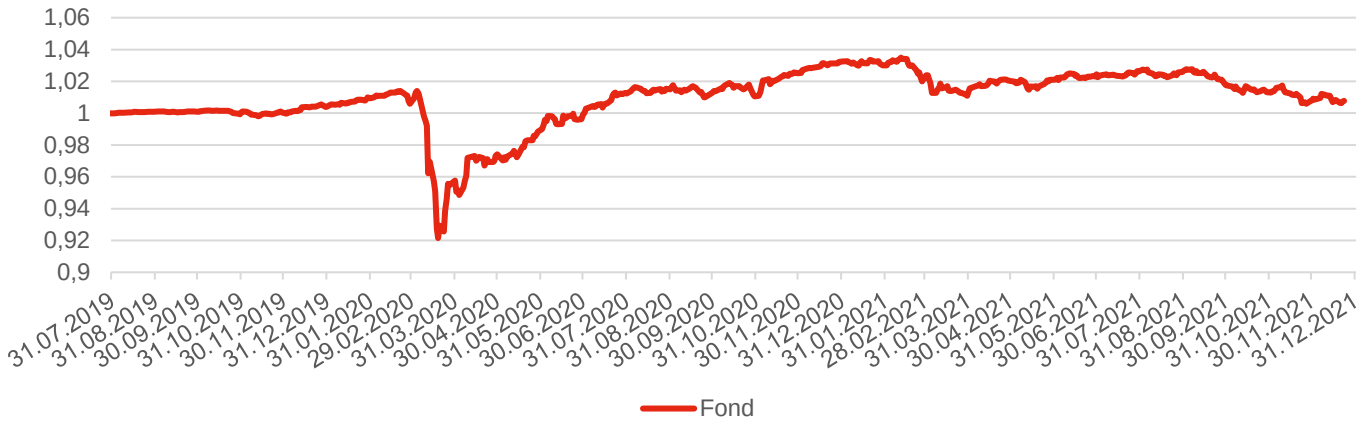
VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	**- 0,03 %**	**- 0,97 %**	**- 1,63 %**	**- 2,40 %**	**- %**	**- %**	**- %**	**- %**

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	**+ 0,77 %**	**+ 0,31 %**

ok SMART BOND

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



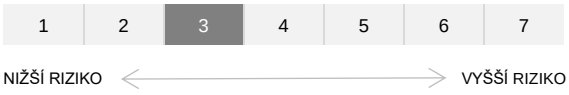
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	**1,0077 Kč**
Objem fondu	**530,53 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



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**.

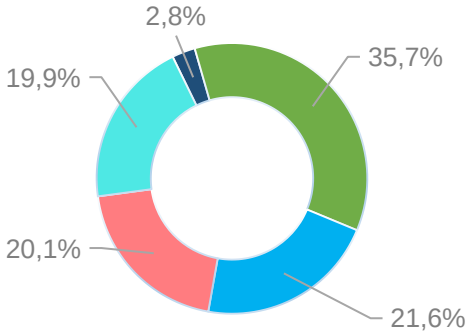
INFORMACE O FONDU

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

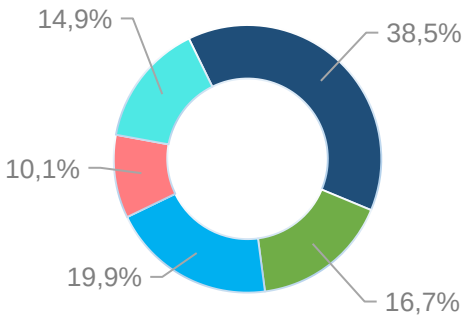
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,54 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,10 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,72 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	6,33 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,06 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	5,05 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,01 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	5,01 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,01 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	5,00 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



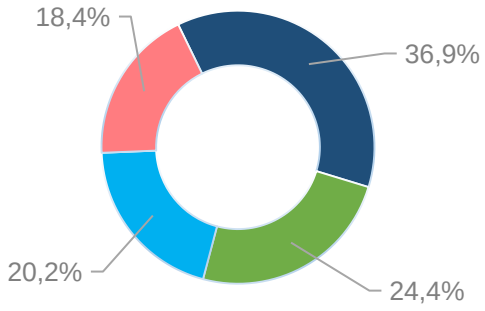
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

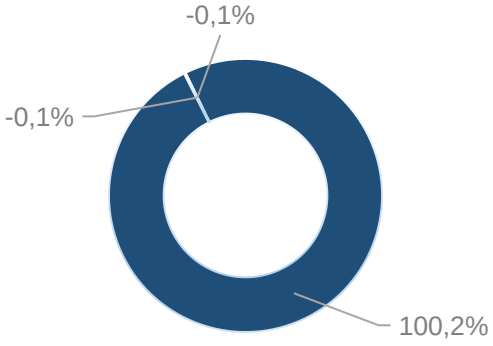
EKONOMICKÁ EXPOZICE



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 prosinci jsme byli na dluhopisových trzích svědky mírného růstu výnosů do splatnosti. Americká výnosová křivka proti konci listopadu snížila svůj sklon, když výnosy na krátkém konci (dvouletá splatnost) vzrostly z 0,55 % na 0,75 %, ovšem na dlouhém konci (desetiletá splatnost) přidaly jen zhruba 10 b. b. (z 1,45 % na 1,55 %). Na německých vládních dluhopisech jsme viděli mírný posun křivky nahoru. Výnos dvouletého dluhopisu vzrostl o 12 b. b. a vrátil se tak poblíž - 0,6 %, zatímco výnos desetiletého dluhopisu vzrostl o 15 b. b. na - 0,2 %. Česká výnosová křivka dále zvýšila svůj inverzní sklon, když další růst sazeb ČNB v prosinci zvedl krátký (dvouletý) konec o cca 60 b. b. až na 3,65 % koncem prosince, na střední části křivky vzrostly (pětileté) vládní výnosy o 45 b. b. na 3,3 % a na dlouhém konci desetileté výnosy o 30 b. b. na 2,9 %. Ceny korporátních dluhopisů investičního stupně denominované v euru i v dolaru se v rámci meziměsíčního srovnání opět příliš nezměnily. Největší změna byla patrná u spekulativního stupně (tzv. high-yield) u dolarových instrumentů, které rostly o + 2,1 % v USD.
Za prosinec klesla hodnota fondu o - 0,03 %. Další zvýšení úrokových sazeb ze strany ČNB se plně promítá do vývoje cen českých dluhopisů, které na tento fakt reagují negativně. Inflační vývoj na domácí scéně navíc v nejbližším období nenaznačuje výraznou změnu trendu a centrální banka tak bude i nadále zpřísňovat svou měnovou politiku v reakci na rostoucí ceny zboží a služeb. Česká koruna v prosinci výrazně posílila vůči euru i dolaru a vliv zajištění cizoměnových pozic (proti oslabení zahraničních měn) tentokrát velmi pomohl vykompenzovat poklesy na jednotlivých aktivech. U pozic v našem portfoliu nedošlo obecně k výrazným změnám. Dobře se dařilo rizikovějším částem portfolia, naopak negativně k výkonnosti přispěly konzervativněji zaměřené pozice (zejména ty orientované na české dluhopisy). V rámci celkové alokace se blížíme upravenému cílovému složení, přičemž stále cílíme na dosažení nových neutrálních vah do konce tohoto roku.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE			**2,61 %**
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	2,61 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			**35,70 %**
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	6,33 %
NN (L) International Czech Bond	Střední Evropa	CZK	4,74 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,54 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,10 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			**21,55 %**
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,01 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,93 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,88 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,72 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			**20,07 %**
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,01 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	5,00 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,06 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,00 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			**19,90 %**
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,01 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	5,05 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	5,00 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,84 %
OSTATNÍ			**+ 0,17 %**

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.