



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Leden 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

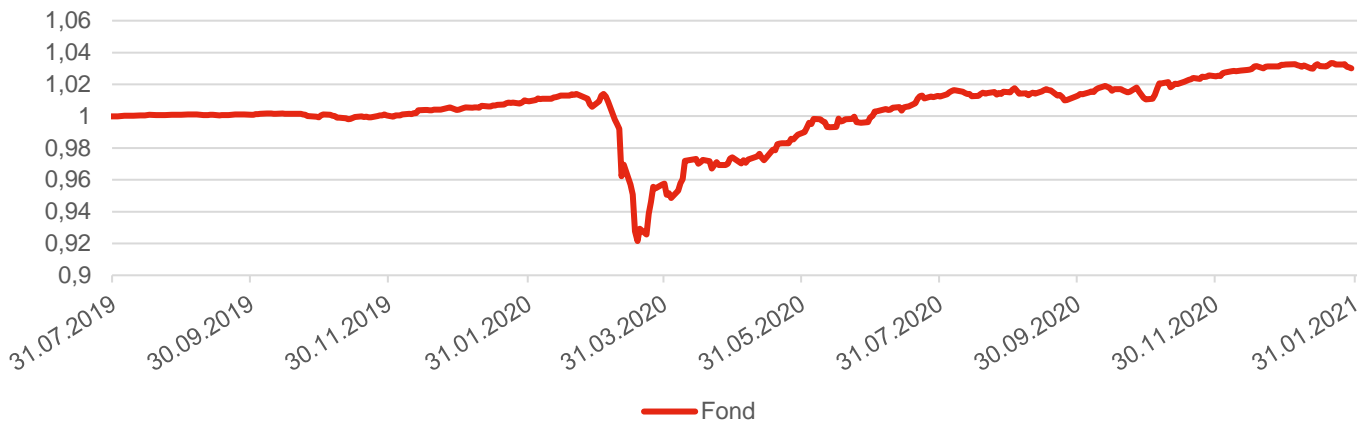
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,23 %	+ 1,93 %	+ 1,75 %	+ 2,05 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 3,01 %	+ 1,95 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



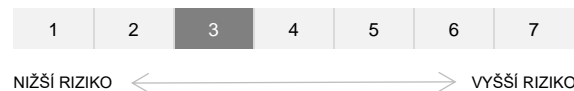
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0301 Kč
Objem fondu	384,10 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	13
Celková nákladovost	1,62 % 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 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**.

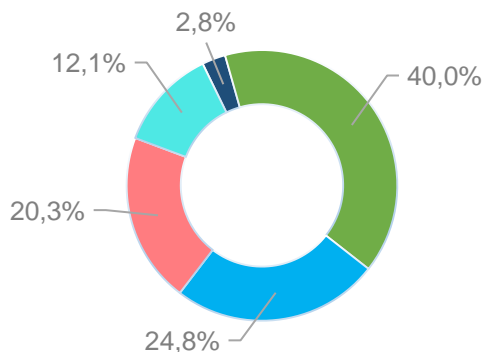
INFORMACE O FONDU

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

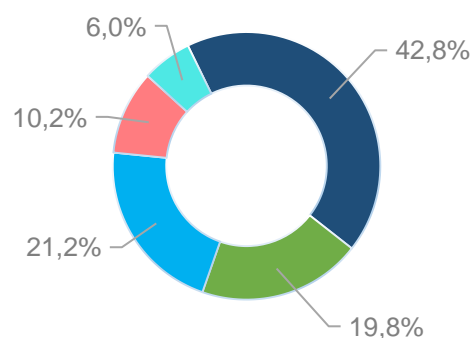
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	16,07 %
Amundi CR - obligační fond	Střední Evropa	15,80 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	9,70 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	8,11 %
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	6,05 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	6,03 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,11 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,08 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,08 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	5,05 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



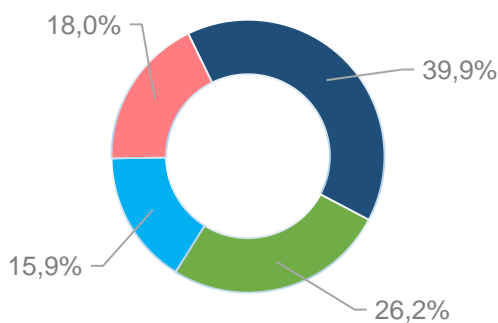
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

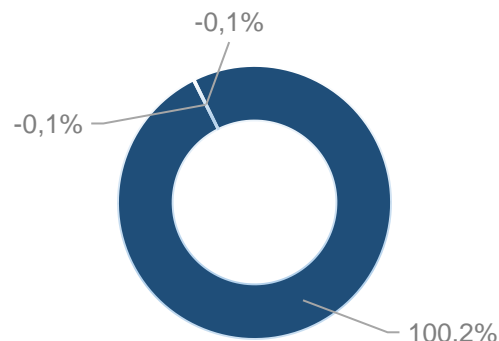
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Úvod nového roku se nesl ve znamení pokračujících obav z pandemie způsobené virem COVID-19, přičemž značnou negativitu vnesly na trhy zprávy o šířících se nových mutacích viru (zejména britské a jihoafrické), které jsou nakažlivější a mohly by způsobovat komplikace, zejména pokud by se ukázalo, že u nich mají vakcíny nižší účinnost než u doposud nejrozšířenější mutace. To by pak mohlo vést k dalším a možná i tvrdším restrikcím a omezování ekonomik a hospodářského růstu.

Globální dluhopisové trhy dle indexu Bloomberg Barclays zaznamenaly v lednu ztrátu ve výši - 0,9 % v USD, a po velmi dobrém závěru uplynulého roku, kdy významně rostly, tedy došlo k jejich korekci a poklesu cen. Globální index vládních dluhopisů poklesl v lednu o - 1,3 % v USD a víceméně tak smazal zisk z předchozího měsíce. Korporátním dluhopisům se také moc nedařilo, když globální index korporátních dluhopisů investičního stupně utrpěl ztrátu - 1,0 % a globální index korporátních dluhopisů neinvestičního spekulativního stupně (high-yield) pak - 0,2 % (obojí v USD). Na hlavních trzích tj. v USA a Eurozóně došlo k významnějším pohybům na výnosových křivkách, když rostl zejména jejich dlouhý konec, ať už vlivem prosazování výrazného fiskálního stimulu v USA s dopadem na zvýšení inflačních očekávání, či zhoršování pandemie v Evropě. U nás pak opačnému vývoji na české výnosové křivce nahrála zpomalující inflace. České státní dluhopisy v průběhu měsíce zažily naopak pokles výnosů do splatnosti a růst cen. Ke konci ledna se však výnos desetiletého státního dluhopisu nacházel zhruba na stejných úrovních jako předchozí měsíc. Volatilita na kreditním trhu byla vyšší, přičemž korporátní dluhopisy investičního stupně denominované v euru během měsíce jen lehce poklesly, avšak ty v neinvestičním spekulativním stupni (tzv. high-yield) posílily o + 0,4 % v EUR. U instrumentů v americkém dolaru byl vývoj horší, když ty v investičním stupni propadly o - 1,7 %, a ty ve spekulativním stupni posílily jen o + 0,2 % v USD.

Za leden poklesla hodnota fondu o - 0,23 %. Zahraniční měnová expozice je plně zajišťována do koruny. V lednu koruna vůči USD i EUR opět posílila a měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) tak proto působilo na výkonnost portfolia pozitivně. V portfoliu v průběhu měsíce nedošlo k výrazným změnám a v rámci celkové alokace se držíme na neutrálním složení.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE			3,40 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	3,40 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR+ CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			39,98 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	15,80 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	16,07 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	8,11 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			24,80 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,04 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	5,02 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,04 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	9,70 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			20,32 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,11 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	5,05 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,08 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,08 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			12,08 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	6,05 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	6,03 %
OSTATNÍ			- 0,58 %

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Návrh 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. Kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti 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.