



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Únor 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	- 0,98 %	- 0,50 %	+ 0,50 %	+ 1,39 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 2,00 %	+ 1,23 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0200 Kč
Objem fondu	378,94 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



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**.

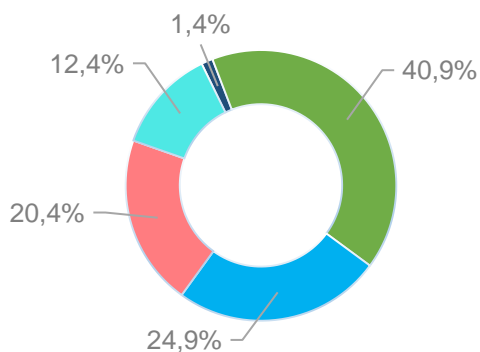
INFORMACE O FONDU

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

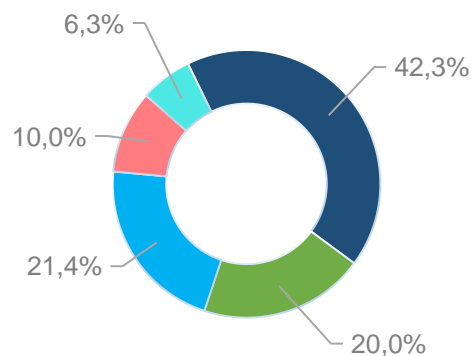
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	16,43 %
Amundi CR - obligační fond	Střední Evropa	16,21 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	9,82 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	8,31 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	6,28 %
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	6,11 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,22 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	5,17 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	5,05 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,02 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



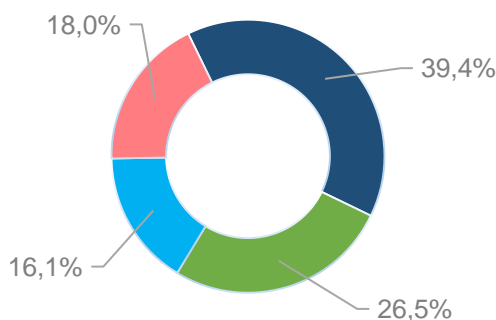
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

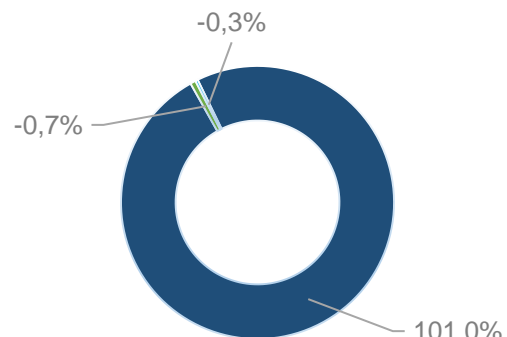
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 únoru byl největším hybatelem na finančních trzích velký nárůst inflačních očekávání vzhledem k předpokládanému silnému globálnímu ekonomickému růstu v průběhu letošního roku. Ten by měl být podpořen rychlou vakcinací populace, stále bezprecedentně uvolněnou měnovou politikou klíčových centrálních bank a velice uvolněnými fiskálními politikami jednotlivých vlád. To vše by mělo ve výsledku podpořit právě inflaci. Globální dluhopisové trhy si prošly v průběhu měsíce významnou korekcí spojenou s již zmíněnou obavou růstu inflace a dle širokého indexu Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond zaznamenaly globální dluhopisy ztrátu ve výši - 1,7 % v USD. Globální index vládních dluhopisů poklesl v únoru o - 2,2 % v USD a prohloubil tak svůj propad od začátku roku. Korporátním dluhopisům se také moc nedařilo, když globální index korporátních dluhopisů investičního stupně utrpěl ztrátu - 1,4 % a globální index korporátních dluhopisů neinvestičního spekulativního stupně jen lehce stoupl o + 0,2 % (obojí v USD). Na hlavních trzích tj. v USA a Eurozóně došlo k výraznějším růstům požadovaných obligačních výnosů (což jde ruku v ruce s poklesem jejich cen), když rostly hlavně výnosy dluhopisů s delšími splatnostmi, přičemž naopak kratší dluhopisy zůstaly ukotvené na nižších úrovních kvůli zatím neměnné monetární politice centrálních bank. Výnosové křivky tak zvyšovaly svůj sklon. Podobný vývoj byl i u delších (desetiletých) českých státních dluhopisů, jejichž výnosy začaly během února také výrazněji růst, ovšem k nim se přidaly i kratší (dvouleté) dluhopisy, když se jejich výnos přiblížil dokonce k jednomu procentu. Hlavním důvodem byla zesílená rétorika vedení ČNB, poukazující na možný nástup cyklu zvyšování úrokových sazeb již v druhé polovině letošního roku. Na trhu korporátních dluhopisů byl v únoru vývoj až překvapivě stabilní. Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně denominované v euru se během února téměř nezměnily – ty v investičním stupni vykázaly + 0,1 a ty v neinvestičním spekulativním stupni (tzv. high-yield) posílily o + 0,6 % v EUR. U instrumentů v americkém dolaru byl vývoj jiný, když ty v investičním stupni propadly o - 2,6 %, a ty ve spekulativním stupni posílily jen o + 0,1 % v USD.

Za únor poklesla hodnota fondu o - 0,98 %. Zahraniční měnová expozice je plně zajišťována do koruny. V únoru koruna vůči USD i EUR oslabila a měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) tak proto působilo na výkonnost portfolia negativně. V reakci na výše uvedený vývoj a s ohledem na nižší potenciál zhodnocení jsme v průběhu měsíce učinili rozhodnutí postupně snižovat podíl evropských korporátních dluhopisů a namísto toho navyšovat složku alternativních dluhopisových investic s vyšším výnosovým potenciálem. U ostatních pozic v portfoliu nedošlo v průběhu měsíce 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			1,73 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	1,73 %
DLUHOPIŠOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			40,95 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	16,21 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	16,43 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	8,31 %
DLUHOPIŠOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPIŠY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			24,86 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,05 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	5,01 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,98 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	9,82 %
DLUHOPIŠOVÉ INVESTICE – ROZVÍJÍJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			20,41 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,22 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	5,17 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,02 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,00 %
DLUHOPIŠOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			12,40 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	6,11 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	6,28 %
OSTATNÍ			- 0,35 %

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 výkvům 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.