



**ok SMART BOND**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**

Březen 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	- 0,65 %	- 1,85 %	+ 0,05 %	+ 5,83 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 1,34 %	+ 0,79 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>1,0134 Kč</b>
Objem fondu	<b>400,84 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**.

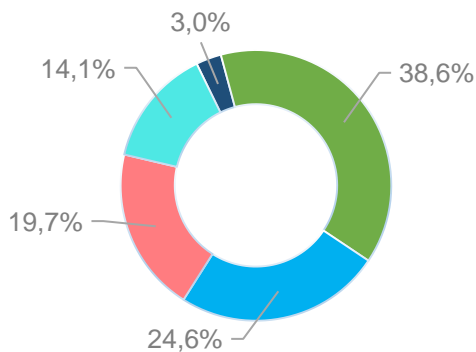
## INFORMACE O FONDU

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

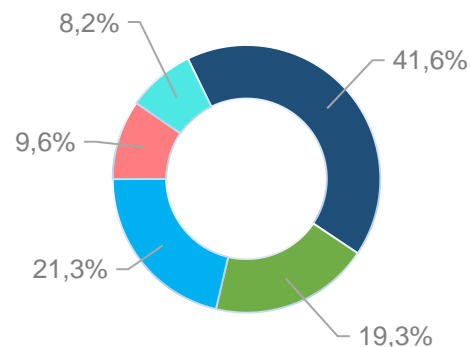
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	15,56 %
Amundi CR - obligační fond	Střední Evropa	15,12 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	9,29 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	7,89 %
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,93 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	5,89 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	5,13 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,12 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,12 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	5,06 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



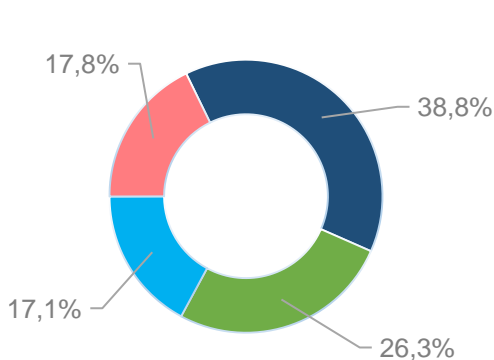
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

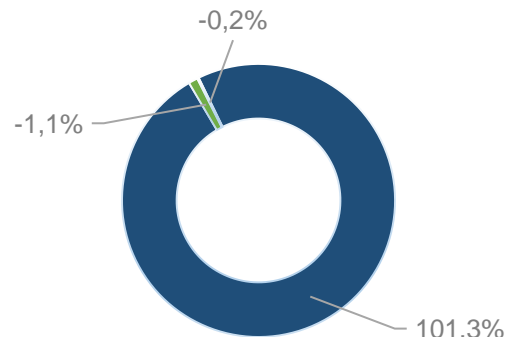
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 březnu panovala na trzích vcelku pozitivní nálada, do které se promítaly zejména uvolněné měnové politiky centrálních bank, a současně se v ní odrazily témata jako rostoucí proočkovanosť proti nemoci COVID-19, globálně klesající počet nakažených nebo optimistický výhled na druhou polovinu roku ať již z pohledu rozvolňování lockdownů, ekonomického ožívání, růstu zisků společností nebo fiskálních stimúlů.

Globální dluhopisové trhy pokračovaly v průběhu měsíce ve významné korekci, když přetrvávaly obavy spojené s růstem inflace a dle širokého indexu Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond zaznamenaly globální dluhopisy ztrátu ve výši - 1,9 % v USD. Globální index vládních dluhopisů poklesl v únoru o - 2,2 % v USD a dále prohlubuje svůj propad. Korporátním dluhopisům se také moc nedařilo, když globální index korporátních dluhopisů investičního stupně prodělal ztrátu - 1,9 % a globální index korporátních dluhopisů neinvestičního spekulativního stupně poklesl o - 0,9 % (obojí v USD).

V USA pokračoval růst na dlouhém konci výnosové křivky a desetileté výnosy se dostaly z jednoho procenta koncem ledna až na 1,75 % koncem března. Americká centrální banka Fed však prozatím neplánuje zvyšovat sazby a dvouleté výnosy tak na krátkém konci zůstaly na 0,15 %. Výnosová křivka zvyšovala svůj sklon hlavně v reakci na schválení obrovského fiskálního stimulu, který podporuje obavy z vyšší inflace. To se však týká zejména USA, v eurozóně jsou obavy menší. Evropská centrální banka ECB navíc přislíbila případné zvýšení tempa odkupu aktiv a desetileté německé výnosy tak jen oscilovaly v úzkém pásmu kolem - 0,3 %. Nárůst byl patrný i na české výnosové křivce při současném zvýšení jejího sklonu. Výnos krátkých (dvouletých) dluhopisů rostl o 10 p.b. a dostal se na 1,1 %, což je zhruba o procentní bod výše než na začátku letošního roku. Výnos delších českých státních dluhopisů se dostal poprvé od léta 2019 nad 2 % zejména vinou špatné epidemiologické situace a špatného vývoje rozpočtu. Na trhu korporátních dluhopisů byl vývoj klidný. Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně denominované v euru byly stabilní – v investičním stupni poklesly o - 0,1 %, v neinvestičním spekulativním stupni (tzv. high-yield) posílily o + 0,5 % (obojí v EUR.) U instrumentů v americkém dolaru byl vývoj odlišný, když ty v investičním stupni klesly o - 1,3 %, a ty ve spekulativním stupni rostly o + 0,4 % (obojí v USD).

**Za březen poklesla hodnota fondu o - 0,65 %.** Zahraniční měnová expozice je plně zajišťována do koruny. V březnu koruna vůči USD výrazněji oslabila a vůči EUR mírně posílila, v souhrnu tak měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) působilo na výkonnost portfolia negativně. V průběhu měsíce jsme začali navyšovat složku alternativních dluhopisových investic s vyšším výnosovým potenciálem. Konkrétně jsme zařadili do portfolia nový fond BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities zaměřený na tzv. ABS (asset backed securities), jehož podkladovými aktivy jsou kvalitní úvěry diverzifikované napříč dlužníky i regiony. 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>4,20 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	4,20 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)</b>			<b>38,57 %</b>
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	15,12 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	15,56 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	7,89 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ</b>			<b>24,60 %</b>
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,13 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	5,06 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,12 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	9,29 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ</b>			<b>19,68 %</b>
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,12 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,93 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,77 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,86 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ</b>			<b>14,11 %</b>
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,93 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	5,89 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	2,29 %
<b>OSTATNÍ</b>			<b>- 1,16 %</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. 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. 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, minulý výnos není 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).