



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Červenec 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	+ 0,18 %	+ 0,60 %	- 0,38 %	+ 1,36 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 2,62 %	+ 1,28 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0262 Kč
Objem fondu	455,56 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**.

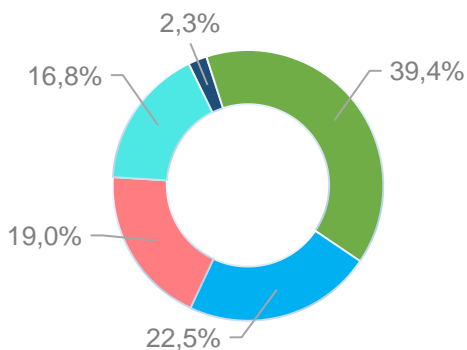
INFORMACE O FONDU

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

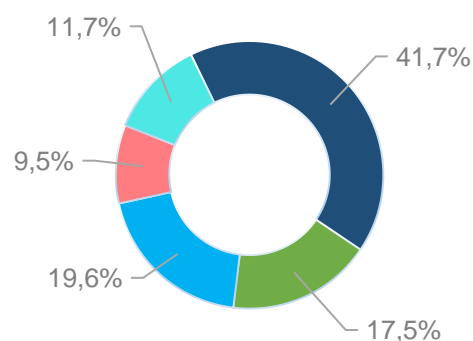
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	14,67 %
Amundi CR - obligační fond	Střední Evropa	14,46 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	8,32 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	8,07 %
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,07 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	5,07 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	4,99 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,93 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,83 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,81 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



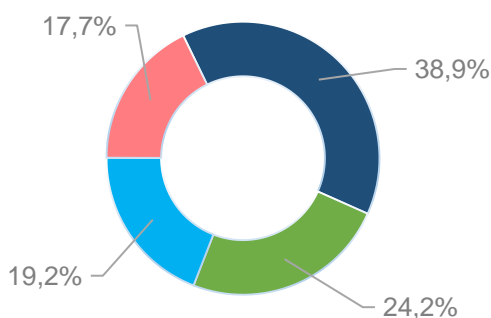
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

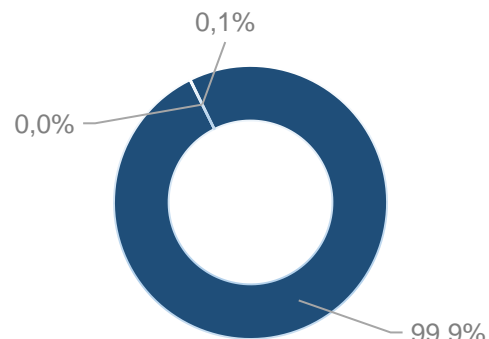
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Červenec se na kapitálových trzích nesl v pozitivním duchu. Postupně se zvyšující proočkovanost populace, především ve vyspělém světě (v rozvíjejících se zemích je situace méně příznivá), podpořila optimistická očekávání ohledně vývoje v podzimních měsících. Největšími riziky pro budoucí vývoj však stále zůstávají nové mutace koronaviru a s tím spojené případné opětovné nucené uzavírání ekonomik. Trhy také akcentují možnou změnu v extrémně uvolněných politikách hlavních centrálních bank, když zejména americká centrální banka začala pomalu stahovat přebytečnou likviditu z trhu prostřednictvím repo operací a do budoucna i společně s evropskou centrální bankou mohou přistoupit k ukončení svých podpůrných programů. Výše uvedené je i reakcí na zvýšené inflační tlaky a velmi silný odraz a růst ekonomik po předchozích propadech. **Za červenec vzrostla hodnota fondu o + 0,18 %.** V reakci na obecný vývoj na dluhopisových trzích a za cílem zlepšení rizikové-výnosového potenciálu fondu jsme v průběhu měsíce zařadili do portfolia dva nové fondy (tyto změny byly nastíněny už v uplynulých factsheetech). První fond od NN je zaměřený na české státní dluhopisy, přičemž udržuje delší průměrnou duraci portfolia a bude tak vhodným doplňkem ke stávajícímu fondu od Amundi, který má ve svém majetku také primárně české státní dluhopisy, avšak aplikuje odlišnou strategii. Společně s touto změnou dojde i k úpravě cílových vah jednotlivých komponent, přičemž v souhrnu dojde i ke snížení celkové neutrální váhy pro kategorii českých státních dluhopisů, do které oba fondy spadají. Druhá změna poté souvisí s posílením složky alternativních dluhopisových investic na úkor méně výnosných eurových korporátních dluhopisů, když jsme nově do portfolia přidali unikátní fond od BNP, který si klade za cíl pomocí své rozšířené strategie generovat pozitivní výnosy využitím globálního a různorodého souboru příležitostí u nástrojů s pevným úročením, přičemž mu investiční strategie umožňuje se v rámci durace pohybovat v intervalu - 3 do +3. Současně se fond bude snažit zachovávat velmi likvidní portfolio s nízkou citlivostí na změny úrokových sazeb. U ostatních pozic v portfoliu nedošlo k výrazným změnám. V rámci celkové alokace se blížíme upravenému neutrálnímu složení, kdy (jak už bylo popsáno výše) bude postupně docházet ke snížení váhy českých státních dluhopisů ve prospěch alternativ.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE			4,07 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	4,07 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			39,43 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	14,46 %
NN (L) International Czech Bond	Střední Evropa	CZK	1,98 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	14,67 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	8,32 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			22,53 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,80 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,73 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,93 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	8,07 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJÍJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			19,00 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,83 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,68 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,67 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,82 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			16,80 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,07 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	5,07 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,99 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	1,67 %
OSTATNÍ			- 1,83 %

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 výkřvům 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.