



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Leden 2023

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

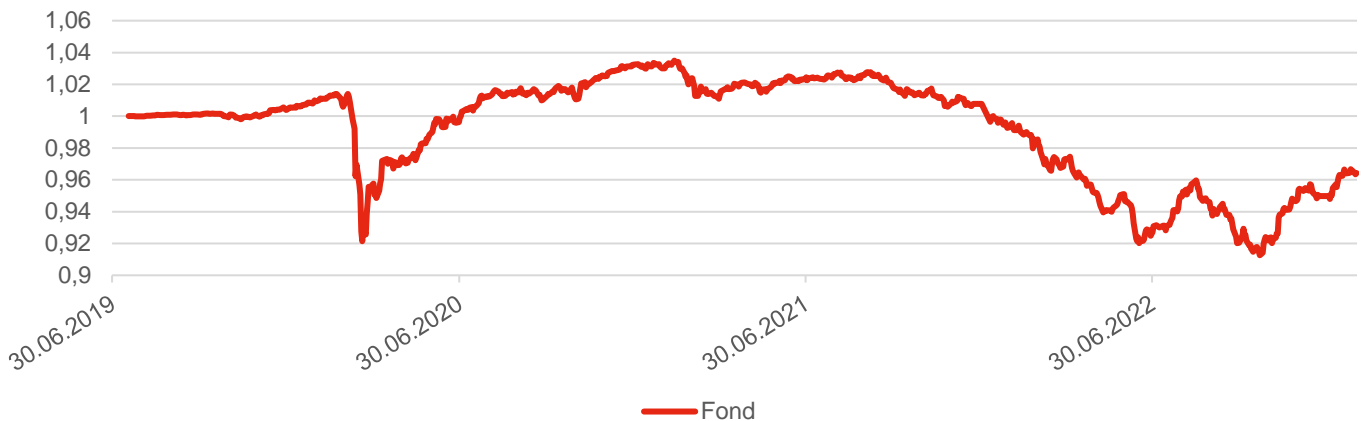
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 1,52 %	+ 4,59 %	+ 1,54 %	- 2,93 %	- 4,48 %	- 1,52 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	- 3,58 %	- 1,03 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	0,9642 Kč
Objem fondu	720,92 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Celková nákladovost	1,59 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (3 let)	4,23 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	5,98 %
Modifikovaná durace	3,38 %

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**.

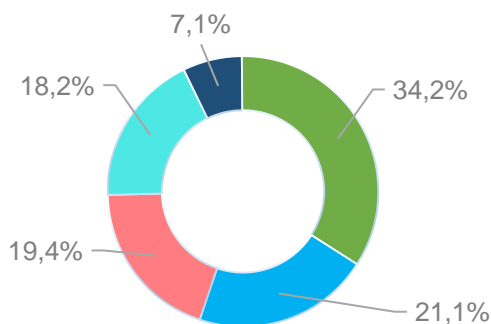
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, 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

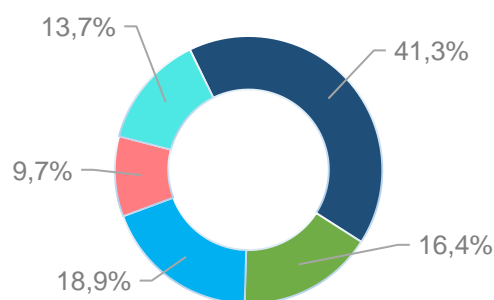
Cenný papír	Region	Podíl
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,28 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,31 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,47 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,88 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,88 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,83 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,82 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,81 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	4,80 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	4,79 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



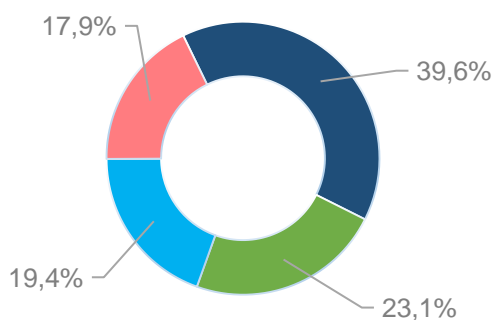
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

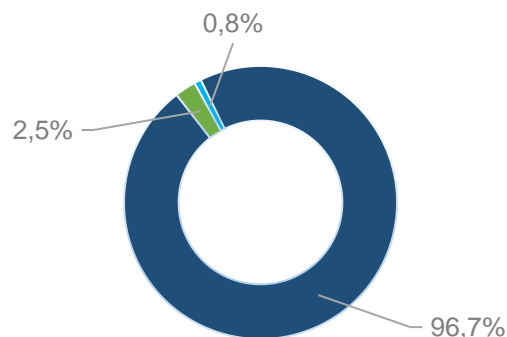
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Začátek nového roku jakoby se snažil vykompenzovat špatný rok předešlý. Leden se totiž na trzích nesl ve velmi pozitivním duchu a zažili jsme tak nejlepší start za posledních několik let. Centrální banky se snažily investory přesvědčit, že inflace je stále hrozba, a že jejich monetární politiky se tak budou muset nadále utahovat. Trhy si to však přebral po svém a do svého rozhodování promítaly spíše očekávání rychlého poklesu inflace. To poté vedlo k růstu akciových i dluhopisových trhů.

Měřeno nejširším dluhopisovým indexem Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond vzrostly globální dluhopisové trhy za uplynulý měsíc o + 3,3 % v USD a kompenzovaly tak předchozí poklesy. V USA výnosy do splatnosti v lednu poklesly na krátkém konci o 30 b. b. (na 4,1 %), na dlouhém konci o 45 b. b. (na 3,4 %). V eurozóně byly pohyby méně výrazné, neboť ECB je nyní agresivnější než Fed. Výnosy na krátkém (dvouletém) konci tak zůstaly prakticky beze změny na 2,7 %, na dlouhém (desetiletém) o cca 15 b. b. poklesly, na 2,3 %.. Česká výnosová křivka v lednu snížila svůj sklon. Dvouleté výnosy sice vzrostly o cca 15 b. b. na 5,8 %, dlouhý konec křivky však následoval vývoj v zahraničí a výrazně klesl, když desetileté výnosy odepsaly půl procentního bodu a dostaly se na 4,6 %. Na trhu korporátních dluhopisů byl vývoj stejný a kopíroval průběh na trhu dluhopisů vládních. Tzv. total return index (TRI) v případě korporátních dluhopisů spekulativního stupně denominovaných v EUR vzrostl o + 2,8 %, u těch v USD o + 4,1 %. V případě investičního stupně u eurových instrumentů vzrostl TRI o + 0,5 %, u instrumentů denominovaných v USD pak dokonce o 5,0 %.

Za leden vzrostla hodnota fondu o + 1,52 %. V lednu ovlivňoval dluhopisy hlavně přesvědčení, že inflace už je za svým vrcholem a bude rychle klesat, na což reagovaly trhy snížením požadovaných výnosů dluhopisů, což jde ruku v ruce s růstem jejich cen. Pozitivní příspěvek opět přineslo měnové zajištění proti oslabení zahraničních měn, proti kterým česká koruna významněji posílila. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE			7,06 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	CZK	2,48 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	4,59 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			34,18 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,80 %
NN (L) International Czech Bond	Střední Evropa	CZK	4,78 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,28 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,31 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			21,13 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,78 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,79 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,82 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,74 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			19,41 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,83 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,88 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,88 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,81 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			18,19 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,47 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,56 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,61 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,55 %
OSTATNÍ			+ 0,03 %

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. ruzit i klesat. Předpokládání či možné výnosy nejsou zaručeny, 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.