



**ok SMART BOND**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**

Květen 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 portfolia oproti tradičním konzervativním fondům

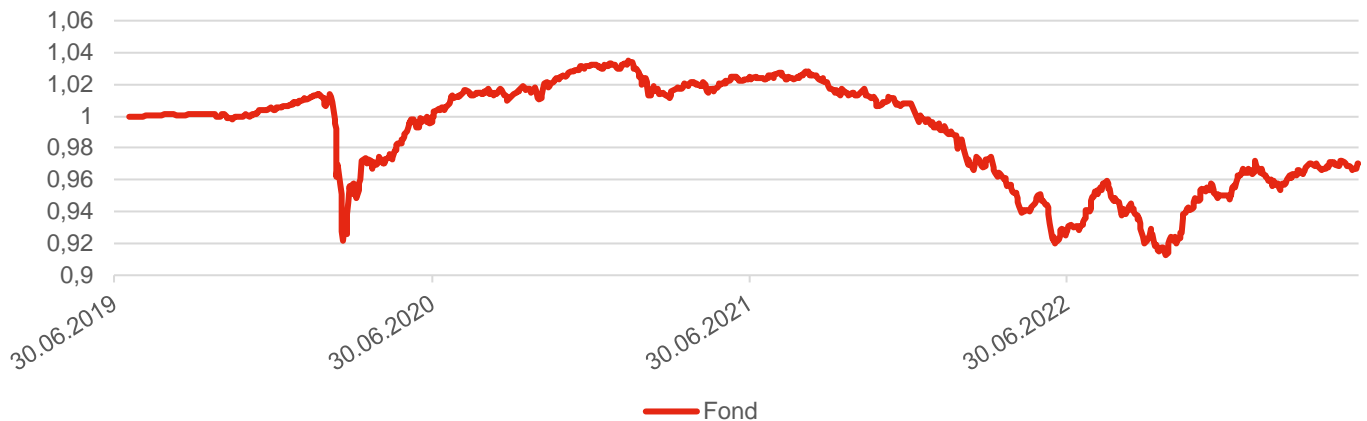
**ok SMART BOND**

**VÝKONNOST FONDU**

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,06 %	+ 1,43 %	+ 2,38 %	+ 2,05 %	- 1,81 %	- 0,61 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	- 2,96 %	- 0,77 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



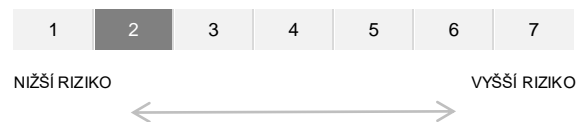
## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>0,9704 Kč</b>
Objem fondu	<b>799,65 mil. Kč</b>
Počet titulů v portfoliu	<b>17</b>
Celková nákladovost	<b>1,59 % p. a.</b>
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (3 let)	<b>3,01 %</b>
Průměrný rating portfolia	<b>BBB+</b>
Výnos do splatnosti	<b>6,16 %</b>
Modifikovaná durace	<b>3,11 %</b>

## PROFIL RIZIKA

Indikátor rizika je převzat z dokumentu s klíčovými informacemi pro investory:

- Kategorie rizikovitosti byla určena na základě historických údajů a volatility
- Kategorie rizikovitosti nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna a může se v průběhu času měnit
- Nejnižší kategorie neznamena 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**.

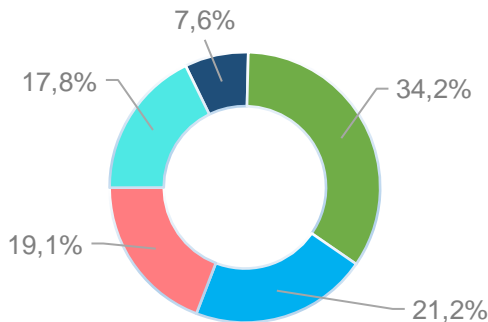
## INFORMACE O FONDU

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 POZIC

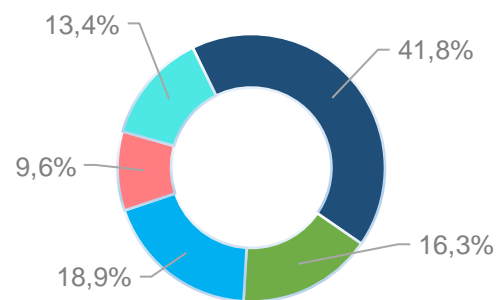
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,20 %
2	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,18 %
3	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,74 %
4	Amundi CR – oblihační fond	Střední Evropa	4,93 %
5	Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	4,89 %
6	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	4,85 %
7	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,83 %
8	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	4,81 %
9	iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,80 %
10	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,79 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



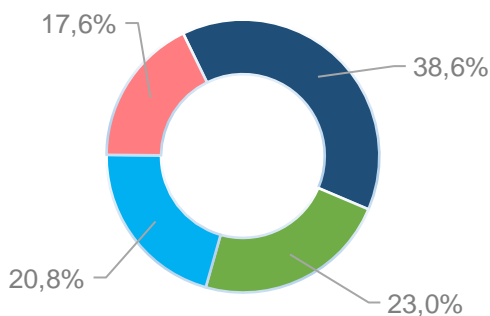
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

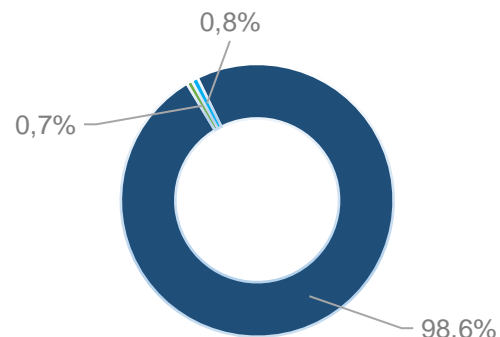
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Finanční trhy se v květnu nesly v poměrně klidném duchu, přesto však dluhopisy i akcie zaznamenaly globálně pokles. Ten byl způsoben zejména zvyšováním úrokových sazeb napříč centrálními bankami. Ty těmito kroky reagují na inflaci, která se globálně snižuje pomalejším tempem, než se předpokládalo. Trhem rezonovala také situace ohledně dluhového stropu USA, o jehož navýšení budou kongresmani hlasovat v červnu.

Nejširší dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate v květnu poklesl o -2,0 % v USD. Jedním z důvodů tohoto poklesu je zmíněné zvyšování úrokových sazeb, které probíhalo začátkem měsíce. Americký Fed i Evropská centrální banka na svých zasedáních zvedly úrokové sazby o 25 b. p., přičemž nevyloučily delší trvání vyšších sazeb, než jaké je trhem očekáváno. Výnos do splatnosti desetiletých amerických vládních dluhopisů stoupl z 3,4 % na 3,6 %, dvouletý výnos pak ze 4,0 % na 4,4 %. V případě desetiletých českých vládních dluhopisů se výnos do splatnosti na konci května ustálil na 4,6 % a dvouletý výnos na úrovni 5,6 %, přičemž meziměsíčně se jedná o zanedbatelnou změnu. Výnos evropských dluhopisů s nejvyšším ratingem (AAA) s dvouletou splatností poklesl z dubnových 2,7 % na 2,6 %, u těch s desetiletou splatností zachoval úroveň 2,4 %. Korporátní dluhopisy byly globálně na sestupu, ty evropské mírně posílily. Scénář byl obdobný pro dluhopisy investičního i spekulativního stupně. Dále tedy platí inverze výnosové křivky, kdy krátkodobé výnosy do splatnosti jsou vyšší než dlouhodobé.

**Za květen se snížila hodnota fondu o -0,06 %.** Tento pokles způsobily zejména americké dluhopisy a dluhopisy rozvíjejících se trhů, evropské dluhopisy naopak působily kladně. 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
<b>KRÁTKODOBÉ INVESTICE</b>			<b>8,02 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	CZK	3,79 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	4,23 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)</b>			<b>34,20 %</b>
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,93 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	CZK	4,89 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,20 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,18 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ</b>			<b>21,23 %</b>
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,85 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,81 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,83 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,74 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ</b>			<b>19,12 %</b>
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,79 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,76 %
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	4,80 %
<b>DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ</b>			<b>17,82 %</b>
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,43 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,43 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,52 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,43 %
<b>OSTATNÍ</b>			<b>- 0,40 %</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 v žádném případě zárukou budoucích kurzů, cen, výnosů, z hodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládá se, že výnosy nejsou zaručené, a mohou být nižší než u jiných nástrojů či produktů. 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 podniku, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje i investorům konzultovat investiční záměr 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).