



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Září 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

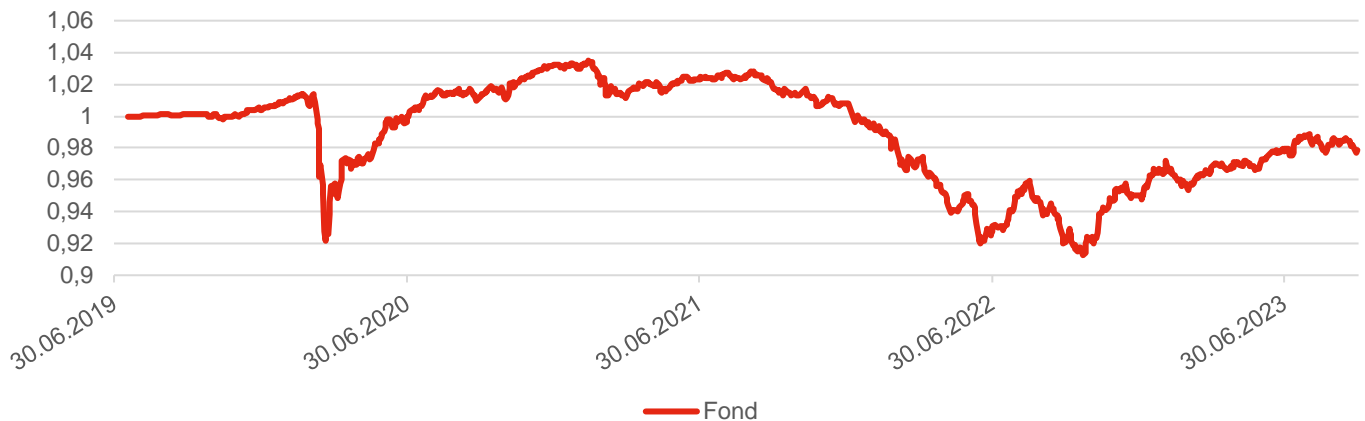
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,76 %	+ 0,12 %	+ 1,13 %	+ 6,19 %	- 3,41 %	- 1,15 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	- 2,16 %	- 0,52 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	0,9784 Kč
Objem fondu	880,64 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)	3,04 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	6,30 %
Modifikovaná durace	3,15
Doba do splatnosti	4,38

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**.

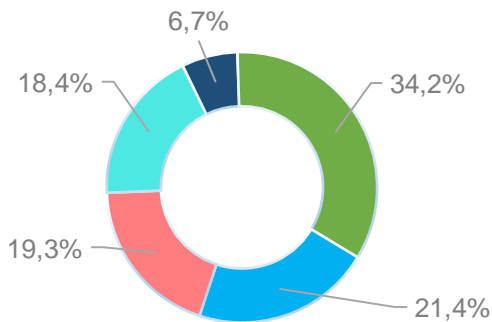
INFORMACE O FONDU

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 POZIC

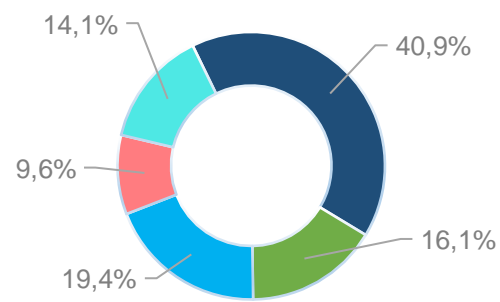
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,40 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,29 %
3	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,70 %
4	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	5,25 %
5	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF (USD)	Globální vyspělé trhy	4,95 %
6	Conseq Depozitní+	Střední Evropa	4,84 %
7	iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,83 %
8	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,81 %
9	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)	Globální	4,78 %
10	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,77 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



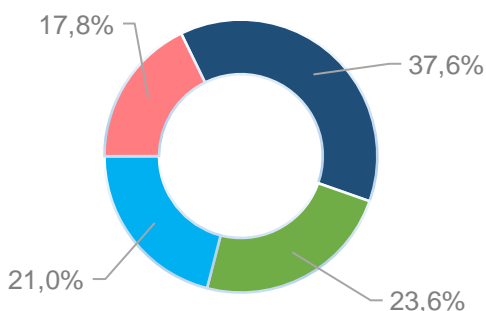
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

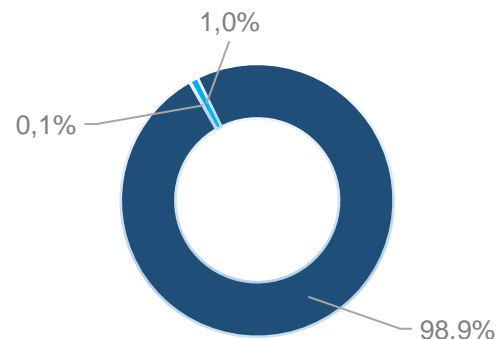
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Září bylo slabým měsícem pro akciové i dluhopisové trhy. ECB na svém zářijovém zasedání zvedla depozitní úrokovou sazbu o 25 bps na úroveň 4 %, která tak dosáhla historicky nejvyšší hodnoty. Fed na svém zasedání úrokové sazby nezvýšil, předseda Jerome Powell však na tiskové konferenci naznačil, že by Fed mohl do konce roku provést ještě jedno navýšení o 25 bps a zároveň v příštím roce může být snižování sazeb pomalejší, než se předpokládalo. Obě centrální banky tedy nadále drží vysoké úrokové sazby a nic nenaznačuje tomu, že by mělo v nejbližší době dojít ke změně. V Evropě i USA důsledkem toho pokračuje deflační proces. V eurozóně poklesla v září inflace na úroveň 4,3 % y/y, ve Spojených státech došlo ke snížení jádrové inflace na hodnotu 4,1 % y/y. Americká ekonomika zůstává nadále robustní, za třetí kvartál je odhadován růst HDP 1,2 % q/q, který však značně převyšuje odhady růstu ekonomiky evropské.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate TR v září meziměsíčně poklesl o -2,5 % v USD. Výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů dosahuje patnáctiletých maxim. Desetiletý výnos do splatnosti se v září navýšil na úroveň 4,57 %, dvouletý výnos překonal hranici 5,0 %. Obdobný trend lze sledovat i na státních dluhopisech většiny evropských zemí. Celkově pak globální státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Barclays Global Treasury TR, v září meziměsíčně odepsaly -2,8 % v USD. Korporátním dluhopisům se dařilo lépe, i jejich zhodnocení bylo však v září záporné. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Global Aggregate Corp TR meziměsíčně odepsal -2,1 % v USD. Lepší výkonnosti globálně dosáhly korporátní dluhopisy spekulativního stupně. Ty, měřeno indexem Bloomberg Barclays Global High Yield TR, v září poklesly o -1,5 % v USD.

Za září se snížila hodnota fondu o -0,76 %. Portfolio reflektuje tržní sentiment, ve srovnání s hlavními globálními indexy byl však výnos fondu v září nadprůměrný. Nejméně se dařilo instrumentům s expozicí na rozvíjející se trhy či USA, pozitivně naopak působila alternativní část portfolia, která plní funkci ochrany před podvýkonností zbylých částí portfolia. 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			6,60 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	CZK	1,75 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	4,84 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			34,19 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,76 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	CZK	4,73 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,29 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,40 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISEY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			21,42 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,25 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,65 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,81 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,70 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			19,28 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,95 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,77 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,74 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,83 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			18,42 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,35 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,69 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,78 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,61 %
OSTATNÍ			+ 0,09 %

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informativní charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statutů nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Návrh investice není vždy jistý, každá investice obnáší riziko, vzhledem k možným nepředvídatelným vývojem na finančních trzích nelze zaručit dosažení stanovených investičních cílů. Vysoký výnos představuje vyšší riziko, nízký výnos není vždy zárukou nižšího rizika. Kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiné parametry dosáhnou jednorázově nebo v žádném případě složitě jako indikátor nebo záruk budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů lakových nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, což, růst i klesat. Předpokládáme 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 plavobné investované částky ani výkonnost portfolia, nepřebírá odpovědnost za jejího účinnost na podnikatelské úřady v tomto dokumentu uvedených, ani za přeměny a úplnosti těchto údajů, a neposkytuje investiční poradenství ani investiční záměry o odborném poradenství. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a podobně výtisků a podobně zprávy můžete získat u sídla společnosti MONECO investiční společnosti, a. s., nebo na www.monecois.cz.