



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Prosinec 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

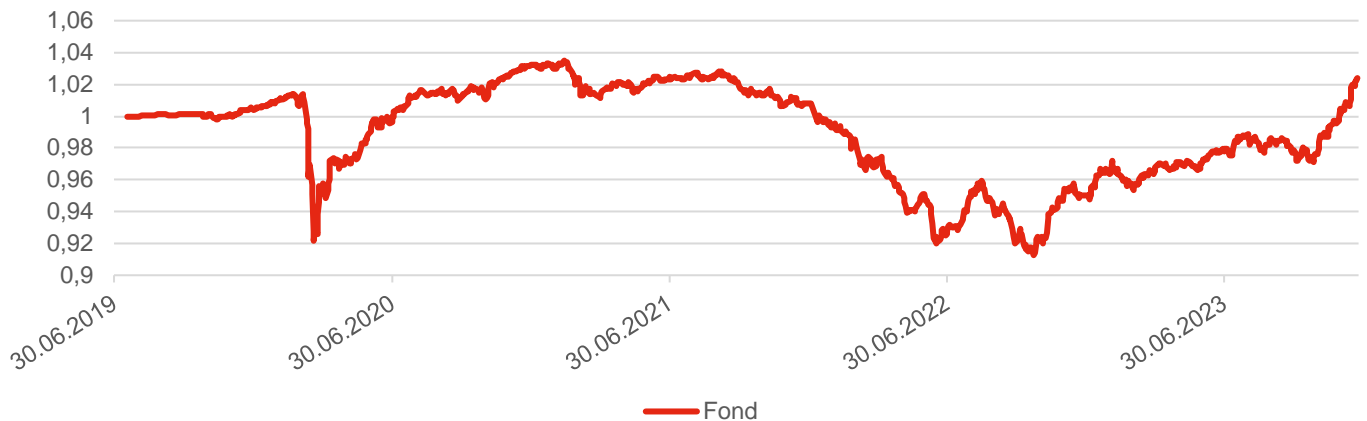
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 2,33 %	+ 4,69 %	+ 4,56 %	+ 7,84 %	- 0,79 %	- 0,27 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 2,43 %	+ 0,54 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0243 Kč
Objem fondu	986,64 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)	3,12 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	5,48 %
Modifikovaná durace	3,24
Doba do splatnosti	4,73

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**.

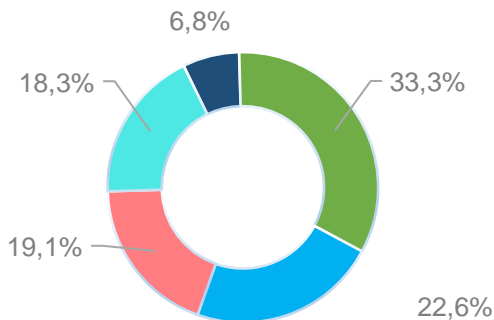
INFORMACE O FONDU

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

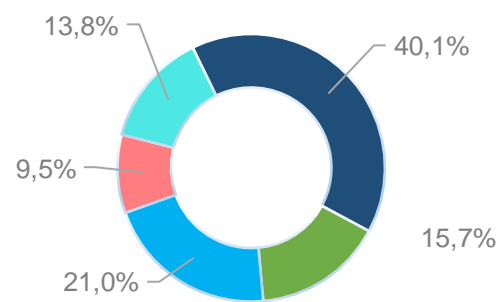
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,18 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,17 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	6,73 %
4	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,40 %
5	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,93 %
6	iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,82 %
7	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,82 %
8	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,79 %
9	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I	Globální	4,70 %
10	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,66 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



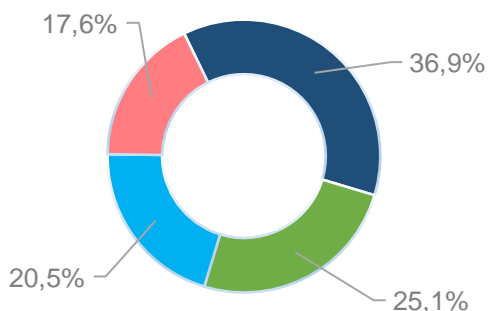
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

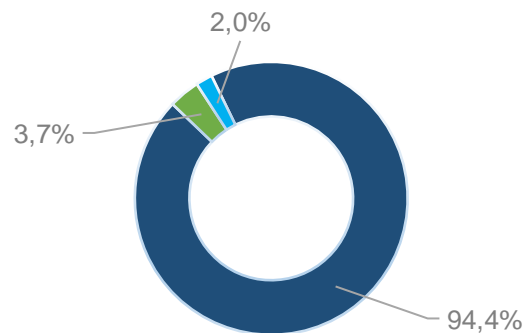
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 posledním měsíci roku zažily globální kapitálové trhy růst, a to jak na poli akcií, tak dluhopisů. Do centra pozornosti se dostal zejména obrat v oblasti monetární politiky, kdy trh očekává, že se v roce 2024 dočkáme agresivnějšího snižování úrokových sazeb, což na svém zasedání naznačil Fed. Ten nyní pracuje s verzí trojího snížení v příštím roce. U Fedu ani ECB v rámci jejich prosincových zasedání nedošlo ke změně ve výši sazeb, přičemž nadále pokračoval v USA i eurozóně dezinflační proces. Jádrová inflace se nyní (ve stejném pořadí) nachází na úrovni 4,0 % a 5,1 %. Pokračuje také robustní ekonomická dynamika v USA, kdy v prosinci zveřejněná listopadová data poukázala k pozitivnímu vývoji všech klíčových makroekonomických ukazatelů. V eurozóně došlo v listopadu k posílnění maloobchodních tržeb, průmyslová aktivita však mírně propadla. Oživení ekonomické aktivity zaznamenala také Čína.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate TR meziměsíčně připsal +4,2 % v USD. V prosinci se dařilo státním dluhopisům obdobně jako těm korporátním. Index globálních státních dluhopisů Bloomberg Barclays Global Treasury TR zhodnotil o +4,3 % v USD. Výnos do splatnosti klesal napříč trhy, 10letý americký výnos poklesl o 45 bps na úroveň 3,88 %, dvouletý výnos do splatnosti pak poklesl o 43 bps na úroveň 4,25 %. Obdobné tempo lze pozorovat také například u dluhopisů německých. Korporátní dluhopisy investičního stupně, měřeno indexem Bloomberg Barclays Global Aggregate Corp TR, meziměsíčně připsaly +4,2 % v USD. V rámci korporátních dluhopisů spekulativního stupně, měřeno indexem Bloomberg Barclays Global High Yield TR, šlo pozorovat mírně nižší zhodnocení na úrovni +4,0 % v USD. Dluhopisové trhy pozitivně reagovaly zejména na faktory zmíněné v úvodní části textu, tedy na dezinflaci a výhled monetární politiky.

Za prosinec se zvýšila hodnota fondu o +2,33 %. Nárůst hodnoty zaznamenaly všechny instrumenty portfolia, největší zhodnocení pak nástroje s expozicí na rozvíjející se trhy či americké státní dluhopisy. V rámci portfolia fondu nadále provádíme implementaci taktických změn, které jsou popsány v dřívějších měsíčních zprávách.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE			6,81 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	CZK	2,73 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	4,08 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			33,30 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,47 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	CZK	4,50 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,17 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,18 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			22,58 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	6,73 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,52 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,93 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,40 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			19,09 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,82 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,79 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,66 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,82 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			18,25 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,49 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,55 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,70 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,52 %
OSTATNÍ			- 0,02 %

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahrazení odborných 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. Výnosy jsou představeny výše riziko, nižší výnosy než v případě ziskového rizika. Kurzů, cen, výnosů, ztrát, výkonnosti či jiné parametry dosahované jednotlivými investičními nástroji či produkty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruk a budoucích kurzů, cen, výnosů, ztrát, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. rídit i klesat. Předpokládání či možné 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 podfondů, nepřebírá odpovědnost za jednáni učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporčuje investovat konkrétně do investiční záležitosti s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutů (prospektů) fondů a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdrám a) získat v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.