



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Září 2024

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

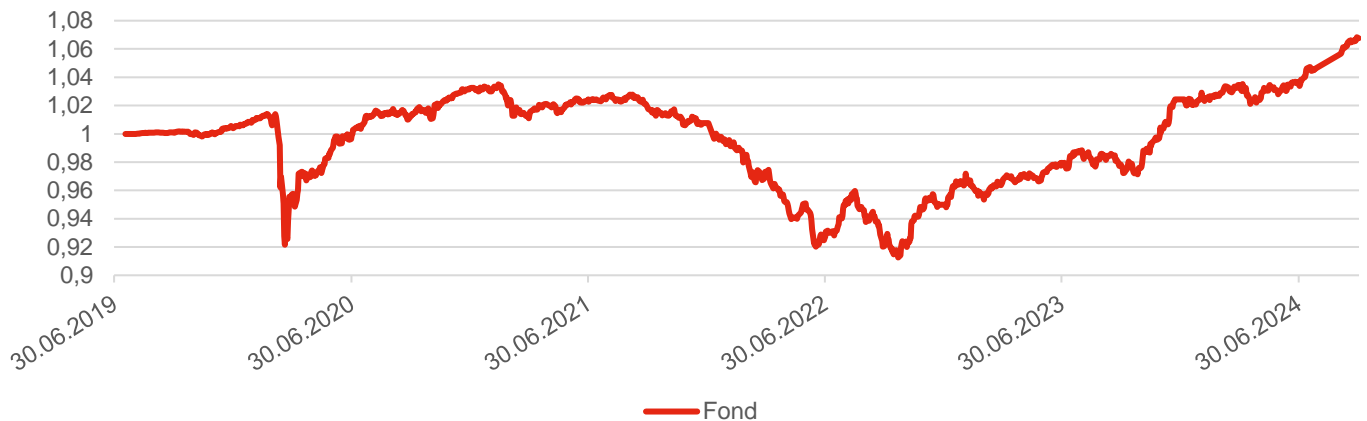
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,97 %	+ 3,01 %	+ 3,19 %	+ 9,11 %	+ 4,90 %	+ 1,61 %	+ 6,65 %	+ 1,30 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 6,75 %	+ 1,26 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0675 Kč
Objem fondu	1 519,85 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Celková nákladovost	1,58 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+4,58 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (3 let)	3,21 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,58 %
Modifikovaná durace	3,26
Doba do splatnosti	4,76

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**.

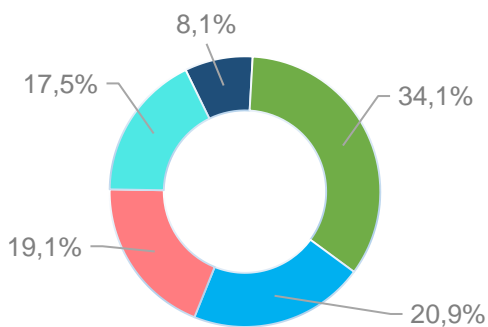
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Conseq Investment Management, a.s.
Auditor	AUDIT ONE 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

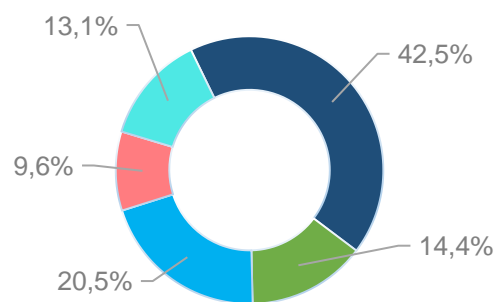
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,26 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,24 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,56 %
4	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,30 %
5	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,83 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



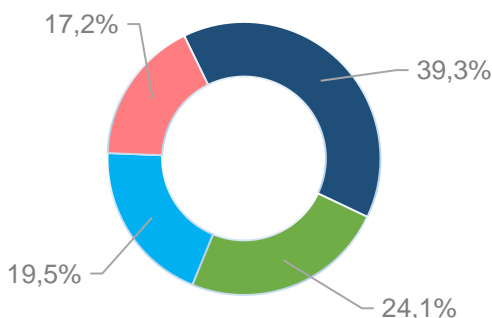
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

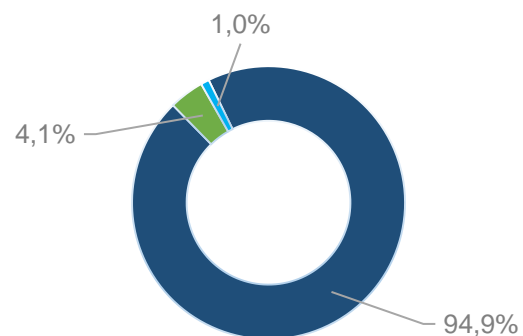
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Trhům se v září dařilo, akcie globálně zaznamenaly historická maxima, pozitivní výsledky přinesly taktéž dluhopisy. Fed na svém dlouho očekávaném zasedání balancoval mezi snížením úrokových sazeb o 25 či 50 bazických bodů, přičemž nakonec zvolil razantnější cestu. Svě sazby tak snížil poprvé od roku 2020 a aktuálně se pohybují v pásmu 4,75-5,00 %. Do konce roku pak Fed očekává maximálně dvě, ale spíše jedno snížení o 25 bazických bodů, přičemž nadále projevuje důvěru v pozitivní vývoj americké ekonomiky. Ta dle současných dat nevykazuje výrazné znaky ohrožení a zdá se, že se Fedu úspěšně podaří jeho plán hladkého přistání. V evropské ekonomice je již situace odlišná a krátkodobější výhled spíše pesimističtější, a to zejména z důvodu problémů v (německém a italském) průmyslu. ECB, stejně jako její americký protějšek, přistoupila v září k úpravě výše sazeb, které se po snížení o 25 bazických bodů dostaly do pásma 3,50-3,90 %. V reakci na pokračující problémy oznámila čínská vláda výrazný ekonomický stimul, který zapříčinil silný růst tamějšího akciového trhu.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate meziměsíčně zhodnotil o +1,7 % v USD. Index globálních státních dluhopisů Bloomberg Barclays Global Treasury pak připsal +1,8 % v USD. Výnos do splatnosti dvouletých amerických státních dluhopisů poklesl o 28 bazických bodů a ustálil se na úrovni 3,64 %, na desetileté úrovni pak výnos do splatnosti poklesl o 12 bazických bodů na 3,78 %. Pokles výnosů do splatnosti šel pozorovat taktéž v Evropě i dalších regionech. Dařilo se také korporátním dluhopisům. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate připsal +1,8 % v USD, korporátní dluhopisy spekulativního stupně, měřeno indexem Bloomberg Barclays Global High Yield, zaznamenaly růst +2,0 % v USD.

Za září se zvýšila hodnota fondu o +0,97 %. Růst zaznamenaly všechny instrumenty v portfoliu fondu, nejvíce pak do zhodnocení přispěly nástroje zaměřené na střední Evropu, rozvíjející se trhy a alternativy. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.

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 netze 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.