



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Leden 2025

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

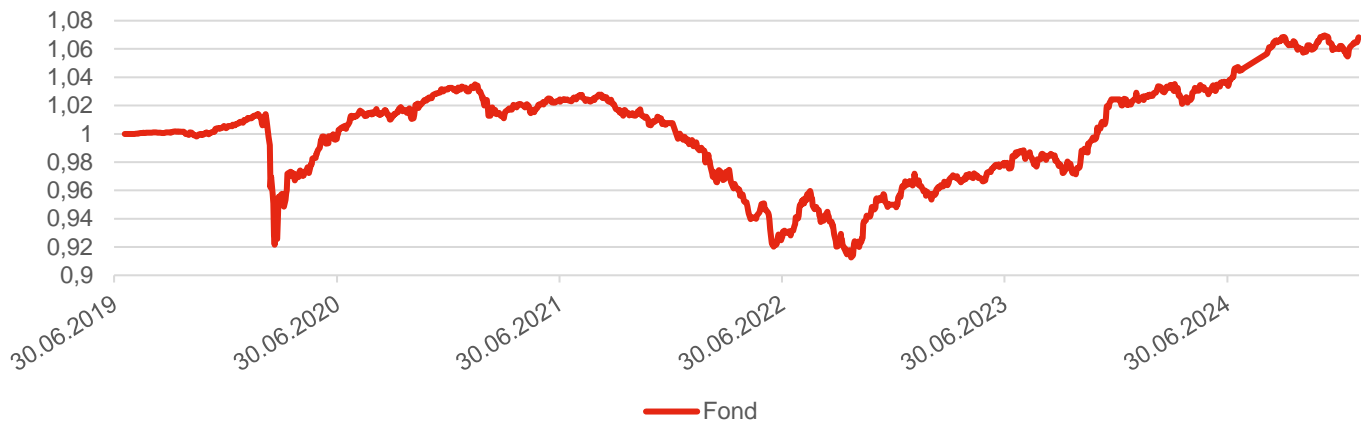
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,58 %	+ 0,93 %	+ 2,09 %	+ 4,15 %	+ 7,55 %	+ 2,46 %	+ 5,84 %	+ 1,14 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 6,83 %	+ 1,20 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0683 Kč
Objem fondu	1 580,8 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+7,55 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	3,66 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,95 %
Modifikovaná durace	3,52
Doba do splatnosti	4,97

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 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**.

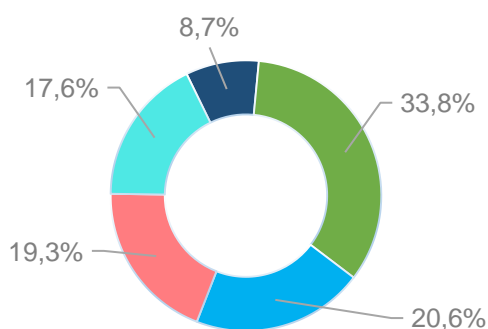
INFORMACE O FONDU

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

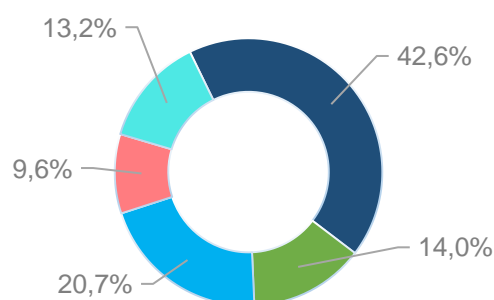
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,34 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,27 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,52 %
4	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,17 %
5	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,01 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



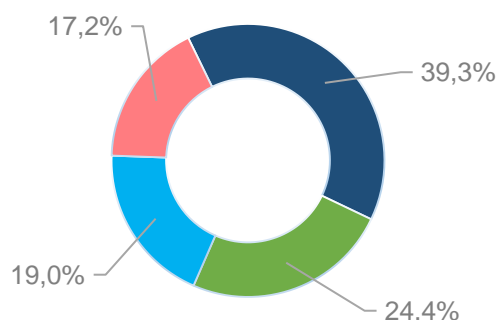
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

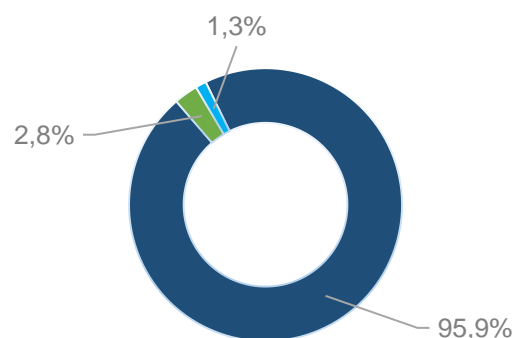
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Po Globální finanční trhy zaznamenaly v lednu růst, dařilo se akciím i dluhopisům. Velkým tématem byl nástup prezidenta Trumpa do Bílého domu v druhé polovině měsíce, který začal s postupnou implementací svých ohlášených politik. Mezi kroky v rámci jeho prvních dnů u moci bylo například zpřísnění migrační politiky, odstoupení od Pařížské dohody, změny v rámci federálních agentur, zmrazení financování USAID či udělení milosti více než 1 500 osobám odsouzených s útokem na Kapitol z 6. ledna 2021. V rámci makroekonomického vývoje byla zveřejněna data ohledně vývoje amerického HDP za rok 2024, který dosáhl dle předběžných odhadů meziročního růstu +2,8 %, což pozitivně překvapilo analytiky. Na druhou stranu inflaci se v USA stále nedaří dostat plně pod kontrolu. Růst cen dle předběžného odhadu Fedu dosáhl za rok 2024 úrovně +2,9 %, jádrová inflace pak +3,2 %. Na zvýšená inflační čísla reagoval Fed na svém lednovém zasedání ponecháním úrokových sazeb beze změny v pásmu 4,25-4,50 %. Evropa naproti tomu čelí zcela opačnému problému. Inflace se dostala pod kontrolu a dle prezidentky ECB Lagarde již není významnou hrozbou, nepříznivý vývoj je však sledován v rámci ekonomického výstupu. HDP eurozóny dle předběžných odhadů dosáhlo za rok 2024 růstu +0,7 %, HDP Evropské unie pak +0,8 %. Na tuto situaci reagovala na svém lednovém zasedání ECB snížením úrokových sazeb o 25 bazických bodů do pásma 2,75-3,15 %.

Globální dluhopisy zaznamenaly v první polovině měsíce pokles, druhá polovina však přinesla vývoj, který v konečném důsledku zajistil kladnou meziměsíční výkonnost. Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate zhodnotil o +0,6 % v USD. Stejným tempem pak zhodnotily také globální státní dluhopisy. Výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů zaznamenaly v rámci meziměsíčního srovnání jen velmi drobný pohyb, v rámci měsíce však docházela k popsanému proměnlivému vývoji. Výnos do splatnosti desetiletého amerického státního dluhopisu poklesl o 3 bazické body na úroveň 4,54 %, na dvouleté úrovni pak o 4 bazické body na úroveň 4,20 %. Naopak mírný růst zaznamenaly německé státní dluhopisy, na desetileté úrovni o 9 bazických bodů na úroveň 2,46 % a na dvouleté úrovni o 4 bazické body na úroveň 2,12 %. V Evropě byl pak obecně vývoj různorodý napříč státy. Kladného výsledku dosáhly dále také korporátní dluhopisy. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Global Agg Corporate zhodnotil taktéž o +0,6 % v USD. Korporátní dluhopisy spekulativního stupně, měřeno indexem Bloomberg Barclays Global High Yield, pak dosáhly nejlepšího výsledku na úrovni +1,4 % v USD.

Za leden se zvýšila hodnota fondu o +0,58 %. Nejvyšší příspěvek doručily dluhopisy rozvíjejících se trhů a alternativní část portfolia. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.