



**ok SMART BOND**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**

Únor 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

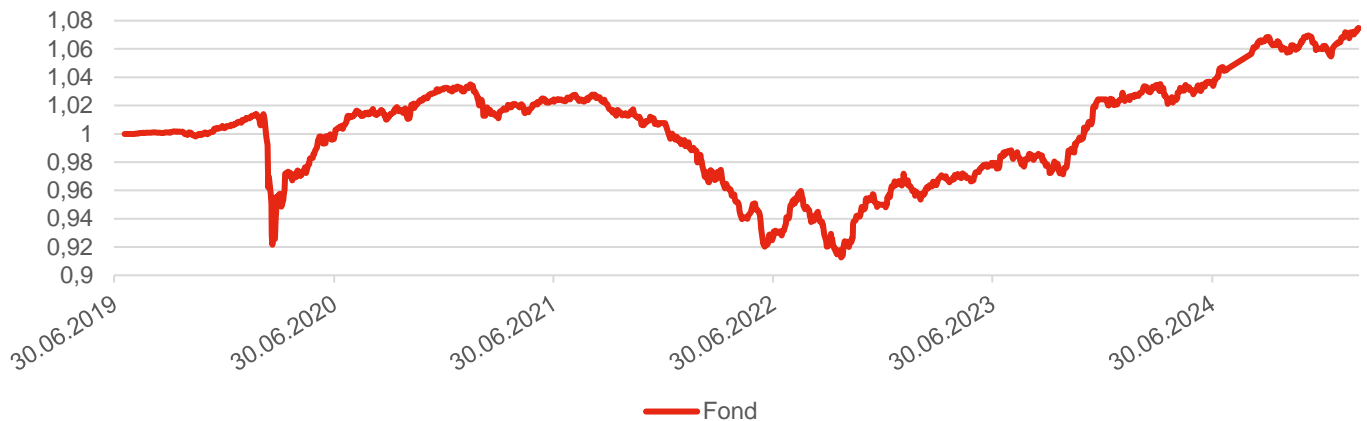
**ok SMART BOND**

**VÝKONNOST FONDU**

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,61 %	+ 0,59 %	+ 1,66 %	+ 4,52 %	+ 9,24 %	+ 2,99 %	+ 6,84 %	+ 1,33 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 7,48 %	+ 1,29 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>1,0748 Kč</b>
Objem fondu	<b>1 586,6 mil. Kč</b>
Počet titulů v portfoliu	<b>17</b>
Poplatek za obhospodařování	<b>0,77 % p. a.</b>
Maximální výkonnost (5 let)	<b>+7,55 %</b>
Minimální výkonnost (5 let)	<b>-8,87 %</b>
Volatilita p.a. (5 let)	<b>3,66 %</b>
Průměrný rating portfolia	<b>BBB+</b>
Výnos do splatnosti	<b>4,89 %</b>
Modifikovaná durace	<b>3,64</b>
Doba do splatnosti	<b>5,03</b>

## 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**.

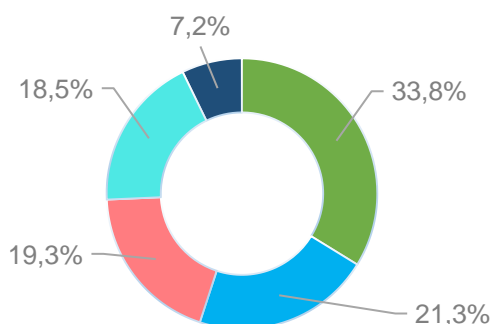
## INFORMACE O FONDU

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

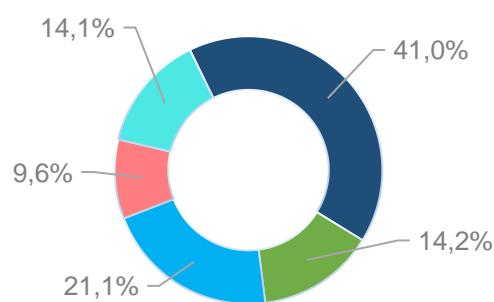
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,35 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,25 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,89 %
4	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,16 %
5	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,99 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



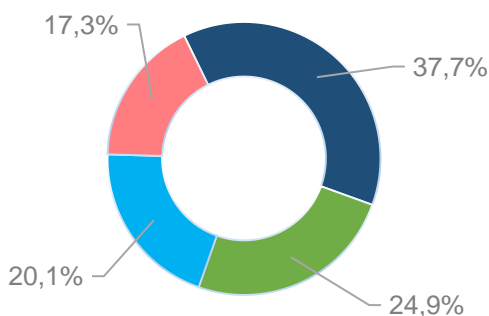
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

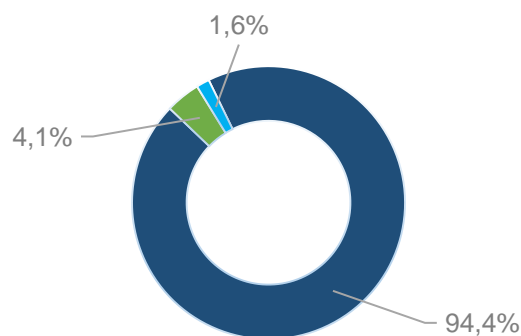
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 zažily v únoru smíšený vývoj, globálně akcie zaznamenaly pokles, dluhopisy naopak růst. Americká ekonomika ve 4. kvartále loňského roku vykázala solidní růst +2,3 %, oproti předešlým dvěma kvartálům však růst mírně zpomalil. Dle dat zveřejněných v únoru došlo meziměsíčně mezi prosincem a lednem k mírnému zrychlení inflace. Ta se v lednu pohybovala na úrovni 3,0 %, nejvýše od června loňského roku. Jádrová inflace se pak vrátila na úroveň 3,3 %. Nadále tedy platí trend posledních měsíců, kde je vývoj americké inflace sice pozvolnější, nadále však nad 2% cílovou úrovní. Fed v únoru nezasedal, úrokové sazby tak zůstávají v pásmu 4,25-4,50 %. Ekonomika eurozóny zaznamenala ve čtvrtém kvartále meziroční růst HDP na úrovni +0,7 %, mezikvartálně došlo k mírnému poklesu ekonomiky Německa i Francie. Slabý výsledek vykázala i další data zveřejněná v únoru, zejména pak ta k průmyslové aktivitě. Lednová inflace činila 2,5 %, jádrová inflace byla úrovní 2,7 %. Stejně jako Fed nezasedala v únoru ani ECB.

Přes slabý start měsíce nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate připsal v únoru +1,4 % v USD. Dařilo se také globálním státním dluhopisům, index Bloomberg Barclays Global Treasury zhodnotil stejným tempem +1,4 % v USD. Výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů poklesl o 24 bazických bodů na úroveň 4,20 %, na dvouleté úrovni pak o 22 bazických bodů na 3,99 %. Pokles výnosů do splatnosti, byť ne tak výrazný, šel pozorovat také u státních dluhopisů evropských zemí. Pozitivní výsledek přinesly dále také globální korporátní dluhopisy. Nejvíce se dařilo globálním korporátním dluhopisům investičního stupně, index Bloomberg Barclays Global Agg Corporate připsal +1,6 % v USD. Index globálních korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Barclays Global High Yield pak zhodnotil o +0,8 % v USD.

**Za únor se zvýšila hodnota fondu o +0,61 %.** Pozitivní výkonnost přinesly všechny složky portfolia fondu, výkonnost instrumentů zaměřených na region střední Evropy byla však oproti globálnímu vývoji slabší, což se podepsalo na měsíčním výsledku fondu.

Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.