

# ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které  
**ochrání vaše peníze**



Duben 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 portfolia oproti tradičním konzervativním fondům

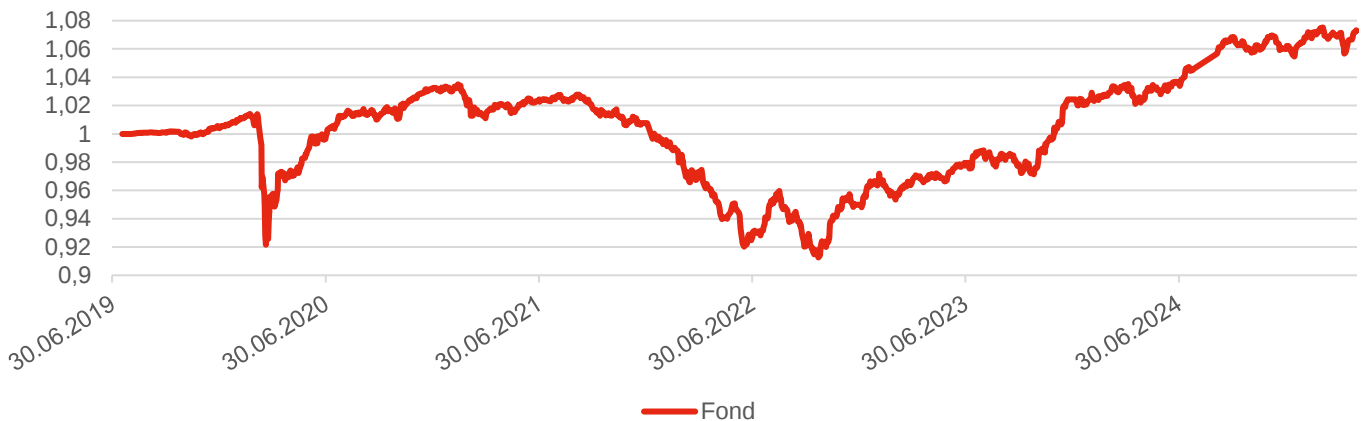
ok SMART BOND

## VÝKONNOST FONDU

| Období | 1 měsíc  | 3 měsíce | 6 měsíců | 1 rok    | 3 roky    | 3 roky p. a. | 5 let     | 5 let p. a. |
|--------|----------|----------|----------|----------|-----------|--------------|-----------|-------------|
| Fond   | + 0,34 % | + 0,44 % | + 1,37 % | + 4,81 % | + 12,71 % | + 4,07 %     | + 10,14 % | + 1,95 %    |

| Období | Od založení (17. 7. 2019) | Od založení p. a. (17. 7. 2019) |
|--------|---------------------------|---------------------------------|
| Fond   | + 7,30 %                  | + 1,23 %                        |

## VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| Hodnota podílového listu    | 1,0730 Kč       |
| Objem fondu                 | 1 584,8 mil. Kč |
| Počet titulů v portfoliu    | 18              |
| Poplatek za obhospodařování | 0,77 % p. a.    |
| Maximální výkonnost (5 let) | +12,73 %        |
| Minimální výkonnost (5 let) | -8,87 %         |
| Volatilita p.a. (5 let)     | 2,86 %          |
| Průměrný rating portfolia   | BBB+            |
| Výnos do splatnosti         | 5,02 %          |
| Modifikovaná durace         | 3,66            |
| Doba do splatnosti          | 4,93            |

## 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
- Nejnížší kategorie neznamená investici bez rizika

|              |   |   |   |   |              |   |
|--------------|---|---|---|---|--------------|---|
| 1            | 2 | 3 | 4 | 5 | 6            | 7 |
| NIŽŠÍ RIZIKO |   |   |   |   | VYŠŠÍ RIZIKO |   |



## 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**.

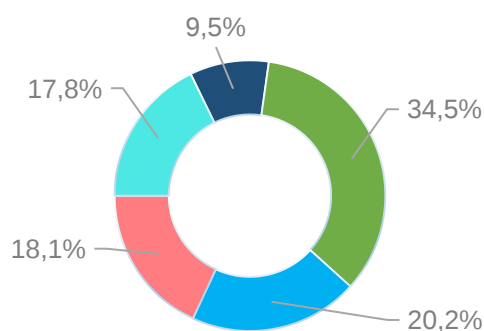
## INFORMACE O FONDU

|                      |                                        |
|----------------------|----------------------------------------|
| 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

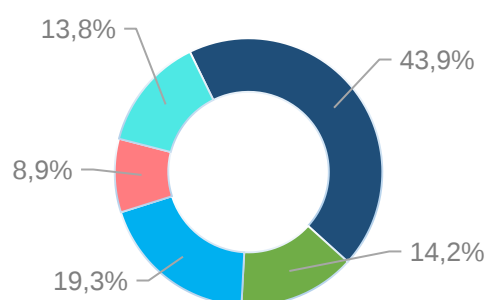
| # | Cenný papír                    | Region                   | Podíl   |
|---|--------------------------------|--------------------------|---------|
| 1 | Conseq Korporátních Dluhopisů  | Střední Evropa           | 12,37 % |
| 2 | Conseq Invest Dluhopisový      | Střední Evropa           | 12,29 % |
| 3 | Peníze a peněžní ekvivalenty   | Střední Evropa           | 7,34 %  |
| 4 | iShares U.S. Treasury Bond ETF | Globální vyspělé se trhy | 6,31 %  |
| 5 | Conseq depozitní+              | Střední Evropa           | 5,20 %  |

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



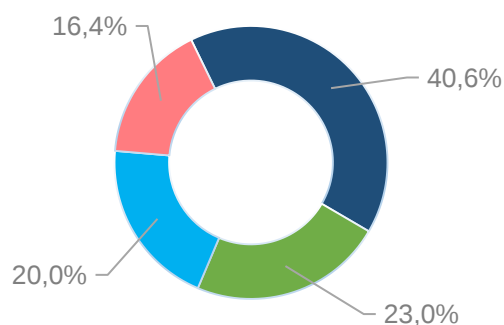
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

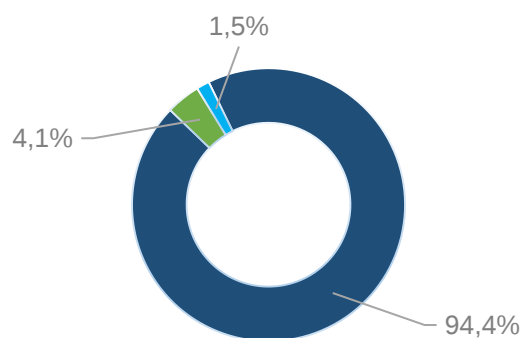
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Globální finanční trhy zaznamenaly v dubnu turbulentní vývoj. Zásadním tématem byla plošná cla, která začátkem měsíce oznámil prezident Spojených států Donald Trump. Tento soubor cel byl represivnější, než se očekávalo, což následně zapříčinilo značnou paniku, a to jak ve světové politice, tak na kapitálových trzích. Většina akciových indexů se kolem 9. dubna dotkla svého lokálního minima, posléze však USA přišlo s odkladem účinnosti cel o 90 dní s cílem poskytnutí prostoru pro politické jednání. Odklad účinnosti cel trh uklidnilo a do konce dubna akciové tituly umazaly citelnou část prvotních ztrát. Kvůli Trumpovým clům došlo k navýšení inflačního očekávání, což se projeví i v monetární politice Fedu, který musí být ve svých následujících krocích o něco více rozvážný. Údaje z USA ukázaly známky zmírnění hospodářského růstu, podle předběžného odhadu reálné HDP v prvním kvartále meziročně pokleslo o -0,3 %, což je první kontrakce od roku 2022. Hlavním faktorem byl zvýšený dovoz, který negativně ovlivnil obchodní bilanci a dále snížení vládních výdajů. Plošná cla sice v prvním kvartále oznámena nebyla, firmy však jejich příchod očekávaly a předzásobovaly se již dopředu, což mělo právě na obchodní bilanci negativní vliv. Naopak pozitivní vliv měly investice či spotřeba domácností. Na druhé straně Atlantiku byl vývoj o něco pozitivnější, HDP eurozóny vzrostlo v prvním kvartále o +0,4 %. Evropská centrální banka na svém dubnovém zasedání snížila úrokové sazby o dalších 25 bazických bodů. Situace na trzích se propisuje i do měnového trhu, kde dolar prudce oslabil nejen vůči euru, ale také vůči české koruně, za poslední tři měsíce téměř 10 %.

Globální dluhopisy zaznamenaly vyšší volatilitu v první polovině měsíce, druhá polovina však přinesla vývoj, který v konečném důsledku globálně zajistil kladnou meziměsíční výkonnost. Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate zhodnotil o +2,9 % v USD. Velmi solidní výkonnost pak zaznamenaly globální státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury připsal +3,6 % v USD. Výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů zaznamenaly v rámci meziměsíčního srovnání spíše mírnější pohyb, v rámci měsíce však docházela k popsání proměnlivému vývoji. Výnos do splatnosti desetiletého amerického státního dluhopisu poklesl o 3 bazické body na 4,17 %, na dvouleté úrovni pak o 28 bazických bodů na úroveň 3,61 %. Pokles výnosů do splatnosti zaznamenaly německé státní dluhopisy, na desetileté úrovni o 28 bazických bodů na úroveň 2,44 % a na dvouleté úrovni o 34 bazických bodů na úroveň 1,69 %. V Evropě byl pak obecně vývoj různorodý napříč státy. Kladného výsledku dosáhly dále také korporátní dluhopisy. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +1,9 % v USD. Korporátní dluhopisy spekulativního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global High Yield, zpočátku měsíce zaznamenaly silný propad, ale navzdory tomu duben zakončily kladně a meziměsíčně si připsaly +0,8 % v USD. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Series-E Czech Govt All >1 Yr, zakončily meziměsíčně v zisku +1,5 % v CZK. Dluhopisy rozvíjejících se trhů, měřeno indexem J.P. Morgan EMBI Global Core, vykazaly negativní meziměsíční výkonnost na úrovni -0,1 % v USD.

**Za duben se zvýšila hodnota fondu o +0,34 %.** Nejvyšší příspěvek doručila alternativní složka dluhopisového portfolia, dále dluhopisové pozice rozvíjejících se trhů a v neposlední řadě státní dluhopisy. Do portfolia fondu byla v průběhu měsíce nově zařazena menší přímá pozice českých státních dluhopisů, která ve stejném poměru nahradila dosavadní fondové řešení. Celkově u ostatních 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 nelze 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 u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na [www.monecois.cz](http://www.monecois.cz).