

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Srpen 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

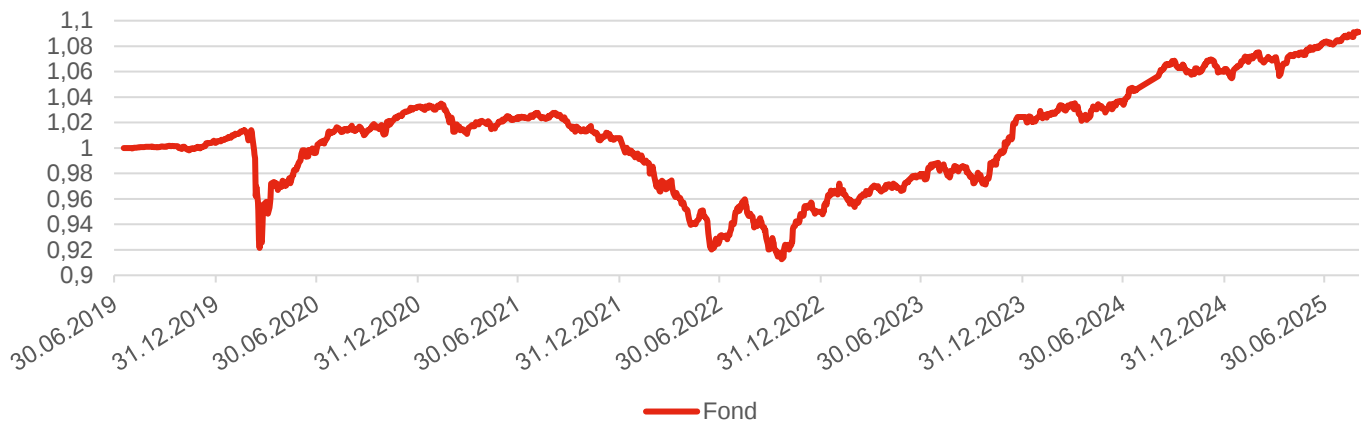
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,53 %	+ 1,26 %	+ 1,50 %	+ 3,19 %	+ 15,82 %	+ 5,02 %	+ 7,49 %	+ 1,45 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 9,09 %	+ 1,43 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0909 Kč
Objem fondu	1 518,6 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+17,20 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	2,79 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,72 %
Modifikovaná durace	3,97
Doba do splatnosti	5,92

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
- 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**.

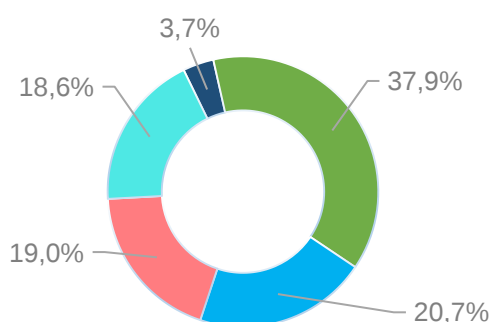
INFORMACE O FONDU

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

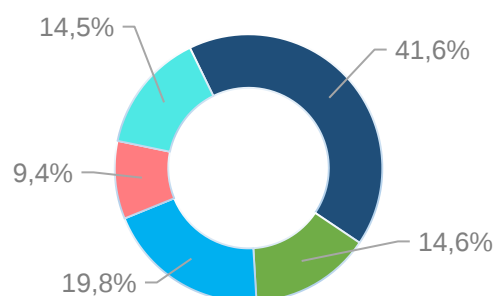
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	13,23 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,97 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,42 %
4	BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I	Globální	5,06 %
5	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I	Globální	4,99 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



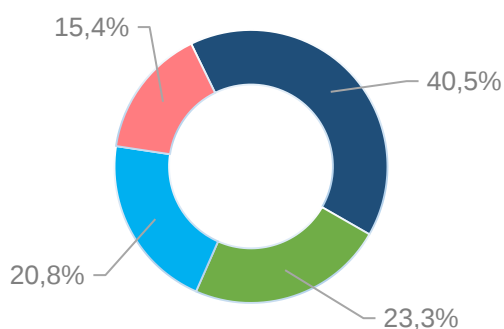
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

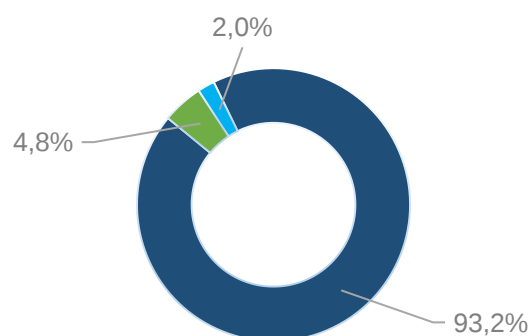
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Srpen byl pro trhy dobrým měsícem, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy. První den měsíce byla zveřejněna nepříznivá data k americkému pracovnímu trhu, kdy oproti očekávaným 75 000 novým pracovním místům bylo vykázáno pouze 22 000. Na základě toho došlo k citelné tržní reakci, a to zejména v kontextu očekávání snížení sazeb na nejbližším zasedání Fedu v září. Trh práce tedy vykazuje známky oslabení, z historického pohledu je však stále v dobré kondici. Ostatní zveřejněná data poukazovala na pokračující ekonomickou odolnost Spojených států. Zatímco v prvním kvartále byl vykázán meziroční pokles HDP, druhý kvartál dle nejnovějších dat dosáhl růstu na úrovni +3,8 %, což je nejlepší výsledek od druhé poloviny roku 2023. Došlo zejména k obratu ve složce čistého exportu, který vlivem očekávání cel právě způsobil pokles v prvním kvartále. Červencová inflace překvapila pozitivně a zůstala na červnových +2,7 %, jádrová inflace naopak překvapila analytiku negativně, kdy z červnových +2,9 % zrychlila na +3,1 %. Fed je tak postaven před výběr stabilizace pracovního trhu (snížení sazeb) či inflace (sazby na stejné či vyšší úrovni). Růst evropské ekonomiky v druhém kvartále sice zpomalil, jedná se však o stejný efekt jako ve Spojených státech, jen z „opačné strany“ – americké firmy se předzásobovaly mj. právě produkcí z Evropy. Zatímco v prvním kvartále došlo k meziročnímu růstu ekonomiky o +0,6 %, v druhém kvartále růst zpomalil na +0,1 %, což je nejhorší výsledek od konce roku 2023. Citelný pokles zaznamenalo Německo, jejíž (pro Evropu klíčová) ekonomika meziročně poklesla o -0,3 %. Opačný trend vůči USA není pouze u vývoje HDP, ale také u trhu práce. Míra nezaměstnanosti v eurozóně se v červenci nacházela na +6,2 %, tedy na historickém minimu, silný je také růst mezd. V kontextu tohoto vývoje se neočekává, že by ECB v nejbližší době přistoupila ke snížení úrokových sazeb. To podporuje také inflace, která v červenci dosahovala +2,0% inflačního cíle, jádrová inflace pak činila +2,3 %. Letní prognóza ČNB zveřejněná v srpnu oproti té jarní počítá s citelně vyšším hospodářským růstem, o něco silnější korunou, ale také s vyšší inflací. Zatímco jarní prognóza očekávala růst HDP v letošním roce na +2,0 % a +2,1 % v roce příštím, letní prognóza nyní počítá s růstem +2,6 % v letošním i příštím roce, v roce 2027 by pak měl růst dokonce atakovat téměř 3% hranici. Výhled inflace byl pro letošní i příští rok zhoršen o 0,1 procentního bodu, a to na +2,5 % v roce 2025 a +2,3 % v roce 2026. V roce 2027 by pak měla inflace opět zrychlit na +2,7 %. Inflace by se tak měla pohybovat v horní části tolerančního pásma. Koruna by měla být stabilní a vůči EUR se až do roku 2027 pohybovat těsně pod úrovní 25 EUR/CZK. Na svém srpnovém zasedání přistoupila ČNB k ponechání sazeb na stávající úrovni, dvoutýdenní repo sazba tak nadále činí 3,50 %.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v srpnu zhodnotil o +1,5 % v USD. Dařilo se také globálně státním dluhopisům, index Bloomberg Global Treasury připsal +1,4 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů poklesl meziměsíčně o 13 bazických bodů na úroveň 4,24 %, na dvouleté úrovni o 33 bazických bodů na 3,62 %. Naopak mírný růst výnosů do splatnosti zaznamenaly v kontextu ekonomického vývoje německé státní dluhopisy, na 10leté úrovni vzrostly o 3 bazické body na 2,72 %, na 2leté úrovni došlo k minimálnímu pohybu. Růst výnosů do splatnosti na delší straně výnosové křivky zaznamenala také Francie, výnos desetiletých státních dluhopisů vzrostl o 17 bazických bodů na 3,51 %. V rámci České republiky byl pozorován pokles výnosů do splatnosti, na 10leté periodě o 9 bazických bodů na 4,26 % a o 8 bazických bodů na 3,41 % na dvouleté úrovni. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr připsal v srpnu +0,8 % v CZK. Kladný výsledek doručily také korporátní dluhopisy. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +1,4 % v USD, index globálních korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak o +1,5 % v USD. Nejlepší výsledek ze sledované skupiny přinesly dluhopisy rozvíjejících se trhů, index J.P.Morgan EMBI Global Core doručil +1,6 % v USD.

Za srpen se zvýšila hodnota fondu o +0,53 %. Kladnou výkonnost přinesly s výjimkou 2 všechny instrumenty zařazené v portfoliu fondu. Nižší výkonnost oproti výsledku globálních indexů byla způsobena složkami portfolia zaměřenými na středoevropské dluhopisy a alternativy, kde v obou případech byla zaznamenána kladná, ale komparativně slabší výkonnost. 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 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. Předpokládání 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.