

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Listopad 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	+ 0,02 %	+ 0,93 %	+ 2,20 %	+ 3,04 %	+ 16,16 %	+ 5,12 %	+ 7,40 %	+ 1,44 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 10,10 %	+ 1,52 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1010 Kč
Objem fondu	1 511,4 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+20,82 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	2,76 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,57 %
Modifikovaná durace	4,05
Doba do splatnosti	6,12

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

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**.

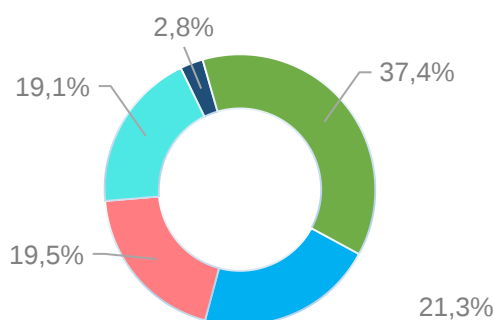
INFORMACE O FONDU

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

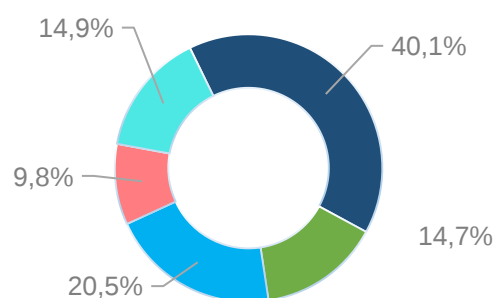
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	13,38 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	8,07 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,78 %
4	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I	Globální	5,00 %
5	BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I	Globální	4,96 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



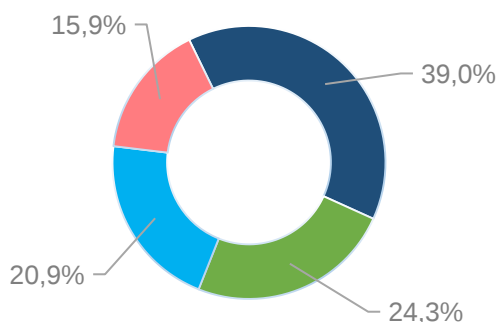
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

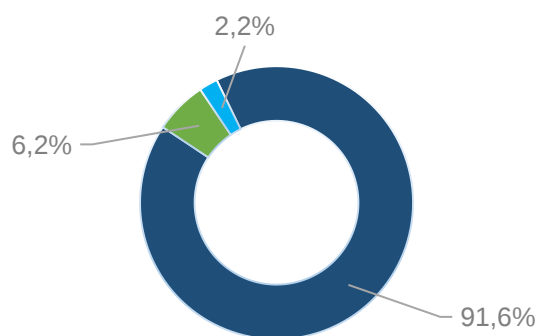
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

V listopadu zaznamenaly trhy smíšený vývoj, mírné zisky připsaly široké globální akciové i dluhopisové indexy, na měnově nezajištěné české investory však negativně dopadlo posílení koruny vůči dolaru i euru. Po dlouhých 43 dnech skončil v půlce měsíce shutdown americké vlády, sentiment byl však i nadále nakloněn spíše negativně, a to přes solidní výsledkovou sezónu amerických firem. Trh se totiž mj. ani v listopadu nedomákal klíčových dat k americkému trhu práce a inflaci, přičemž i samotný Fed je v rámci prosincového zasedání v tomto směru do určité míry slepý. Americká ekonomika se již několik měsíců nachází v nepříznivé situaci oslabujícího trhu práce, kdy oslabuje jak nabídka, tak poptávka práce, a setrvale zvýšené inflace. Ta se projevuje zejména u cen zboží, na které negativně dopadají Trumpova cla. Mezi ekonomy a analytiky se začíná postupně projevovat názor, že trh práce může být v horší kondici, než se doposud předpokládalo, a tedy že Fed bude donucen sazby nadále snižovat. Přestože oficiální data jsou k dispozici pouze do září, podpůrné indikátory či data soukromých společností poukazují, že inflace se pomalu zklidňuje. To tak činí potenciální snižování sazeb pro Fed o něco komfortnější. Americká centrální banka v listopadu nezasedala, sazby se tak nadále koncem měsíce pohybovaly v pásmu 3,75-4,00 %. Evropa i nadále čelí problémům s ekonomickým růstem, zejména situace v německém či francouzském průmyslu se příliš nelepší. Data ohledně maloobchodních tržeb poukázala na třetí po sobě jdoucí měsíc poklesu, což nadále potvrzuje slabší spotřebitelskou situaci. Příznivější vývoj lze pozorovat ve službách, které tak tento negativní dopad určitým způsobem tlumí. Celkově pak dle finálního odhadu vzrostla ekonomika eurozóny ve třetím čtvrtletí meziročně o +1,4 %, mírně kladný růst byl pak zaznamenán mezikvartálně, konkrétně +0,2 %. Německá ekonomika v mezikvartálním vyjádření vykazovala stagnaci. Míra nezaměstnanosti zůstává v rámci eurozóny od května stabilně na 6,4 %. Inflace v říjnu byla mírně nad 2% cílem, avšak komfortně v rámci tolerančního pásma. Stabilní vývoj lze pozorovat také v rámci jádrové inflace, tedy inflace očištěné o sezónně volatilní složky. ECB na svém listopadovém zasedání dle očekávání ponechala sazby beze změny, tedy v pásmu 2,00-2,40 %. Vzhledem k tomu, že je inflace i trh práce v relativně dobré kondici, mohla by ECB snížením sazeb v příštím roce podpořit růst.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v listopadu připsal +0,2 % v USD. Hlavním katalyzátorem byl vývoj očekávání ve vztahu k prosincovému snížení sazeb Fedu či volatilita amerických akcií v kontextu obav z vysokého ocenění technologických společností. Státní dluhopisy uzavřely globálně listopad prakticky beze změny hodnoty, resp. zaznamenaly zanedbatelný pokles -0,0 % v USD. Z klíčových trhů se nejvíce dařilo tomu americkému. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů poklesl o 8 bazických bodů na 4,02 %, na 2leté úrovni pak o 12 bazických bodů na 3,49 %. Naopak růst výnosů do splatnosti zaznamenaly německé státní dluhopisy, na 2leté i 10leté úrovni o 5 bazických bodů na 2,03 % a 2,69 %, a dále také ty (delší) francouzské, na 10leté úrovni o 12 bazických bodů na 2,20 %. V rámci českých státních dluhopisů byl vývoj odlišný na krátké a dlouhé straně výnosové křivky. Na 2leté úrovni poklesl výnos do splatnosti o 4 bazické body na 3,49 %, na 10leté naopak o 7 bazických bodů na 4,54 % vzrostl. Celkově pak index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr odepsal -0,2 % v CZK. Na poli korporátních dluhopisů byl vývoj přívětivější. Korporátní dluhopisy investičního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global Agg Corporate, připsaly globálně +0,5 % v USD. Obdobný vývoj šel pozorovat u korporátních dluhopisů spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield zhodnotil o +0,6 % v USD.

V listopadu se zvýšila hodnota fondu o +0,02 %. Kladně působila expozice na americké či evropské státní dluhopisy a globální korporátní dluhopisy, naopak negativně přispěly české státní dluhopisy 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 nelze zaručit dosažení stanovených investičních cílů. Vysoký výnos představuje vyšší riziko, nízký výnos není vždy zárukou nižšího rizika. Kurz, 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, minulý 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.