

ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze



Leden 2026

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	+ 0,82 %	+ 1,03 %	+ 2,48 %	+ 4,10 %	+ 15,34 %	+ 4,87 %	+ 7,96 %	+ 1,54 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 11,21 %	+ 1,64 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1121 Kč
Objem fondu	1 504,0 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)	2,77 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,37 %
Modifikovaná durace	4,22
Doba do splatnosti	6,02

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**.

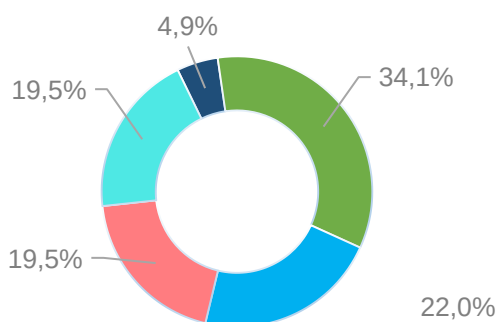
INFORMACE O FONDU

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

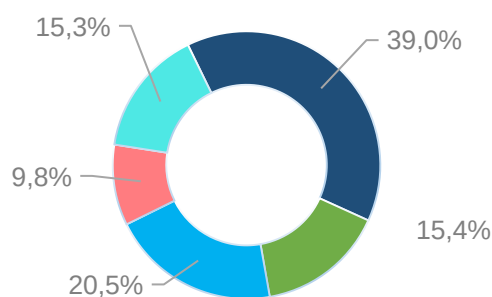
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	13,60 %
2	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,98 %
3	Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF	Evropa	5,50 %
4	SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	5,19 %
5	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I	Globální	5,10 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



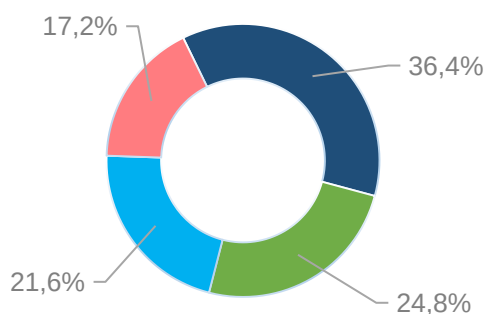
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

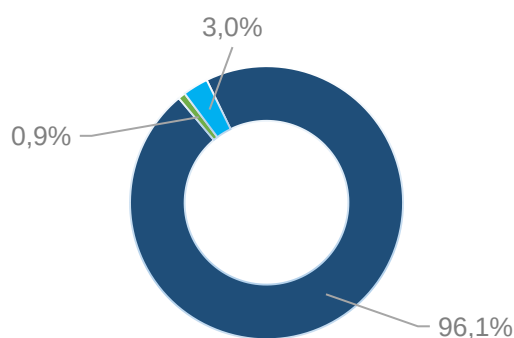
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 prvním měsíci roku zaznamenaly globálně růst akcie i dluhopisy. Co se s nástupem roku 2026 nezměnilo, je silně rezonující geopolitická nejistota, která byla v lednu poháněna primárně zvýšeným napětím v Jižní Americe, na Blízkém východě, ale i ve Spojených státech. Turbulentní byl začátek měsíce, kdy USA provedly vojenskou operaci vedoucí k transportu venezuelského prezidenta Madura před americké soudy. Následovala však také eskalace ohledně případného převzetí Grónska, což vedlo ke zvýšené tenzi mezi Spojenými státy a evropskými zeměmi, které tuto situaci kritizovaly. Po Světovém ekonomickém fóru, které se konalo ve švýcarském Davosu, se již napětí zmírnilo a závěr měsíce byl z pohledu geopolitiky o něco klidnější. Z tohoto turbulentního vývoje těžily defenzivní aktiva jako zlato, které připsalo meziměsíčně +13 % v USD, značná část trhu však zůstala také pro-riziková, což se podepsalo na solidní výkonnosti globálních akciových indexů, volatilita však byla zvýšená. V lednu zveřejněná ekonomická data USA byla smíšená. Míra nezaměstnanosti sice z listopadových 4,6 % klesla v prosinci na 4,4 %, negativně však překvapil počet nově vytvořených pracovních míst. Zatímco trh očekával 60 tisíc nových míst, americká ekonomika jich přidala pouze 50 tisíc. Trh práce však vykazuje známky postupné stabilizace a přes jeho ochlazení v uplynulých měsících se stále nachází v dobré kondici. Pod kontrolou zůstává také inflace, která v meziročním vyjádření dosáhla v prosinci +2,7 %, což bylo v souladu s očekáváním. Jádrová inflace pak byla vykázána ve výši +2,6 %, trh očekával úroveň +2,7 %. Dle finálních dat vzrostla americká ekonomika ve třetím čtvrtletí meziročně o +4,4 %, nejrychlejším tempem za poslední 2 roky. Spotřeba zůstává silná, avšak je nadále tažena primárně domácími s vyššími příjmy, spotřebitelská důvěra pak naopak nečekaně poklesla. Fed na svém prvním zasedání v letošním roce ponechal sazby beze změny. Ty se tak nadále pohybují v pásmu 3,50-3,75 % a v čele Fedu čekají Jeroma Powella ještě 2 zasedání. Pomyslné „žezlo“ po něm poté dle dlouho očekávaného rozhodnutí prezidenta Trumpa převezme Kevin Warsh. Ten má vyjma Fedu, kde zasedal mj. za období velké finanční krize za éry Bena Bernankeho, zkušenosti z funkcí na Wall Street či Bílém domě. Je obecně zastáncem nezávislosti Fedu na federální vládě či kritikem kvantitativního uvolňování. Trhy na jeho nominaci reagovaly pozitivně.

Evropská průmyslová produkce v závěrečném čtvrtletí posílila. Tento růst byl tažen zejména lepší se situací v Německu, evropský průmysl je však stále v historickém kontextu pod optimální kondicí. Problémem je nízká poptávka po evropském zboží, která již od poloviny roku setrvale klesá. Celkově za rok 2025 vzrostlo HDP eurozóny dle prvních odhadů o +1,6 % a německá ekonomika pak přidala +0,2 %, první kladný „celoroční“ výsledek Německa od roku 2022. Trh práce je nadále robustní, pokračuje růst reálných mezd a míra nezaměstnanosti mírně v prosinci poklesla na 6,3 %. Prosincová meziroční inflace se ustálila na 2 % cíli ECB, jádrová inflace byla na úrovni 2,3 %. V obou případech došlo k poklesu o 0,1 procentního bodu oproti listopadu.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v lednu zhodnotil o +0,9 % v USD. Stejný výsledek poté dodaly globálně státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Global Treasury. Americké státní dluhopisy zaznamenaly růst výnosů do splatnosti, a to zejména na kratší části výnosové křivky, na 2leté úrovni vzrostl výnos do splatnosti o 7 bazických bodů na 3,53 %. Trhy negativně zacenily lepší než očekávaná ekonomická data, která mohou potenciálně oddálit snížení sazeb ze strany Fedu. Na delší části výnosové křivky se pak propaly pokračující obavy z pokračujícího masivního zadlužování či otázka skutečné míry nezávislosti Fedu. Výnos do splatnosti na 10leté úrovni vzrostl o 9 bazických bodů na 4,24 %. V rámci eurozóny přinesly nejlepší výsledek italské a francouzské státní dluhopisy, které doručily +0,7 % a +1,0 % ve stejném pořadí. Ještě silnější výkonnost však zaznamenaly české státní dluhopisy, jejich index Bloomberg Series-E Czech Govt All >1 Yr zhodnotil o +1,6 % v CZK. Konkrétně poklesl výnos do splatnosti na 10leté úrovni o 17 bazických bodů na 4,33 %, na dvouleté úrovni pak o 12 bazických bodů na 3,32 %. Kladnou výkonnost doručily také korporátní dluhopisy. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +0,9 % v USD, globální index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak o +1,0 % v USD.

V lednu se zvýšila hodnota fondu o +0,82 %. Pozitivní výkonnost zaznamenaly všechny složky portfolia fondu, nejvyšší výkonnost doručily alternativy, rozvíjející se trhy a české státní dluhopisy. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo k výraznějším změnám a stále se 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, minulý výnos 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.