



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Květen 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 portfolio oproti tradičním konzervativním fondům

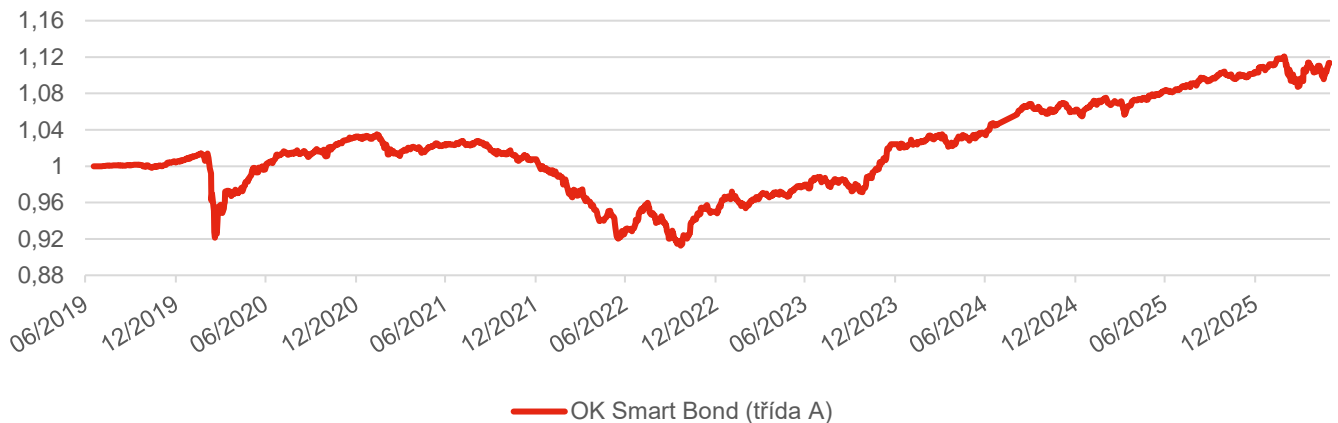
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,86 %	- 0,62 %	+ 1,14 %	+ 3,37 %	+ 14,76 %	+ 4,70 %	+ 9,08 %	+ 1,75 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 11,36 %	+ 1,58 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1136 Kč
Objem fondu	1 467,9 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)	2,93 %
Průměrný rating portfolia	A-
Výnos do splatnosti	4,72 %
Modifikovaná durace	4,86
Doba do splatnosti	6,51

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**.

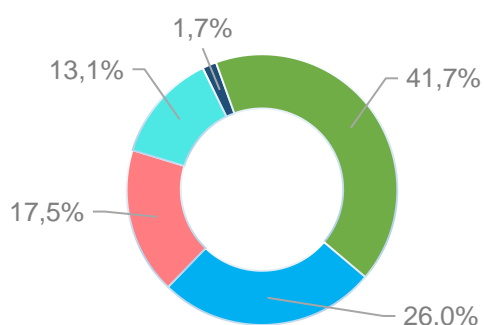
INFORMACE O FONDU

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

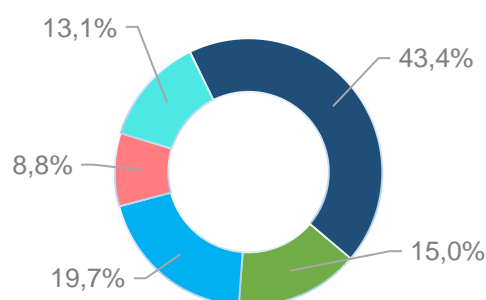
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	10,55 %
2	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	7,75 %
3	CZGB 4.900 14/04/34	Střední Evropa	6,26 %
4	CZGB 3.500 30/05/35	Střední Evropa	6,24 %
5	CZGB 3.600 03/06/36	Střední Evropa	6,20 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



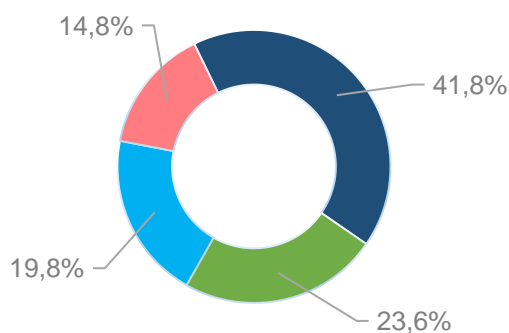
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

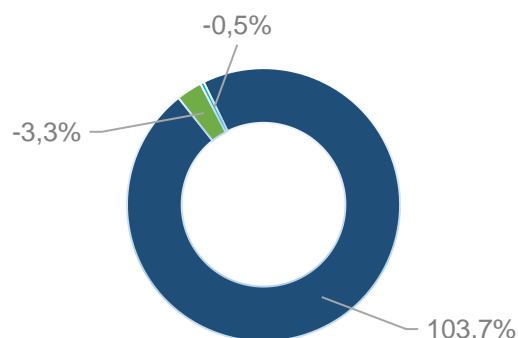
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Květen byl pro kapitálové trhy pozitivním měsícem, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy. Silný byl zejména závěr měsíce, kdy trhy zaceňovaly vyšší šance na brzké ukončení konfliktu na Blízkém východě. To podpořilo rotaci do rizikových aktiv, zejména (růstových) akcií, ty však byly dále podpořeny velmi silnou výsledkovou sezónou za první kvartál. Došlo také k poklesu ceny ropy Brent k 92 USD/barel, zatímco po většinu května se cena pohybovala mezi 100-110 USD/barel. Je však nutno podotknout, že ani v případě brzkého znovuotevření Hormuzského průlivu, které při skončení konfliktu lze očekávat, nebude návrat do normálního režimu okamžitý. Obnova standardních přepravních toků by totiž kvůli zpožděním v logistice, opatrnosti přepravců a postupnému obnovování exportů trvala delší dobu. Např. ropné tankery se pohybují velmi pomalou rychlostí, obvykle v řádech nižších desítek km/h, což samo o sobě normalizaci logistických toků zákonitě prodlouží. Ekonomické dopady tedy odezní později než samotné geopolitické napětí. Z toho důvodu lze očekávat, že centrální banky budou i v následujících měsících opatrné a velmi pravděpodobně nastane u řady z nich utahování měnové politiky.

Globální ekonomika je dle analytiků odolná, dopady války jsou však v klíčových regionech již znatelné. Růst HDP Spojených států za první kvartál byl oproti dubnovému odhadu snížen, a to meziročně z +2,0 % na +1,6 %. Zpomalila také ekonomika eurozóny, poprvé od poloviny roku 2024 meziročně vzrostla o méně než +1,0 %, konkrétně o +0,8 %. Růst cen naopak zrychluje, dubnová meziroční inflace ve Spojených státech byla vykázána na úrovni +3,8 %, což je nejvyšší za poslední 3 roky. Hlavním tahounem je růst cen energií, které v dubnu meziročně zdražily o +17,9 %. Zrychlení lze pozorovat také u jádrové inflace, která se v dubnu meziročně zvýšila na +2,8 %. Také v eurozóně růst cen zintenzivňuje, v dubnu překročila inflace meziročně +3,0 %, poprvé od roku 2023. Ceny energií pak v eurozóně meziročně v dubnu zdražily o +10,8 %. V eurozóně byl růst cen energií nižší než v USA především díky slabšímu přenosu ropného šoku do koncových cen. Kombinace zpomalujícího ekonomického růstu a zrychlující inflace budí v posledních týdnech obavy ze stagflace, ty však byly pozitivnějším geopolitickým výhledem částečně zmírněny. Americký trh práce se dle příchozích dat stabilizoval, ten evropský je nadále v historicky silné kondici. Fed ani ECB v květnu nezasedali.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v květnu zhodnotil o +0,3 % v USD. Vývoj byl značně volatilní, což odráželo vývoj konfliktu na Blízkém východě, respektive jeho očekávané dopady do inflace či ekonomického růstu. Lehký zisk připsaly globálně státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury získal +0,1 % v USD. Vzhledem k více jestřábímu postoji Fedu americké státní dluhopisy zaostávaly, zatímco na počátku roky trhy odhadovaly, kdy přijde snížení sazeb, nyní se pozornost obrátila naopak na zvyšování sazeb. Výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů na 10leté úrovni vzrostly o 6 bazických bodů na 4,45 %, na dvouleté úrovni pak o 11 bazických bodů na 4,01 %. Výnosy do splatnosti na evropských státních dluhopisech z většiny klesaly, trhy se také připravovaly na očekávané zvýšení sazeb ze strany ECB v červnu. Nadvýkonnost doručily globálně korporátní dluhopisy. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate připsal +0,6 % v USD, index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak +0,7 % v USD.

České státní dluhopisy doručily ze sledované skupiny nejlepší výsledek, index Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr zhodnotil v květnu o +1,1 % v CZK. Česká národní banka na svém zasedání sice ponechala sazby beze změny, 2T repo sazba tak zůstala na 3,50 %, její aktualizovaná prognóza však byla více jestřábí, než se čekalo. V první části měsíce výnosy do splatnosti tlačila směrem nahoru i vyšší domácí inflační data či globální výprodej dluhopisů v reakci na geopolitická a energetická rizika. V závěru května však převážilo zlepšení geopolitického sentimentu, pokles cen ropy a slabší růstový obrázek, což vedlo k poklesu výnosů napříč českou výnosovou křivkou. Konkrétně výnos do splatnosti na 10leté úrovni klesnul meziměsíčně o 12 bazických bodů na 4,75 %, na 2leté úrovni o 25 bazických bodů na 3,90 %.

V květnu se zvýšila hodnota fondu o +0,86 %. Kladnou výkonnost zaznamenaly všechny složky portfolia fondu, nejvíce do výsledku přispěly české státní dluhopisy a alternativy. 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. Návržnost 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 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 v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.