



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Říjen 2023

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

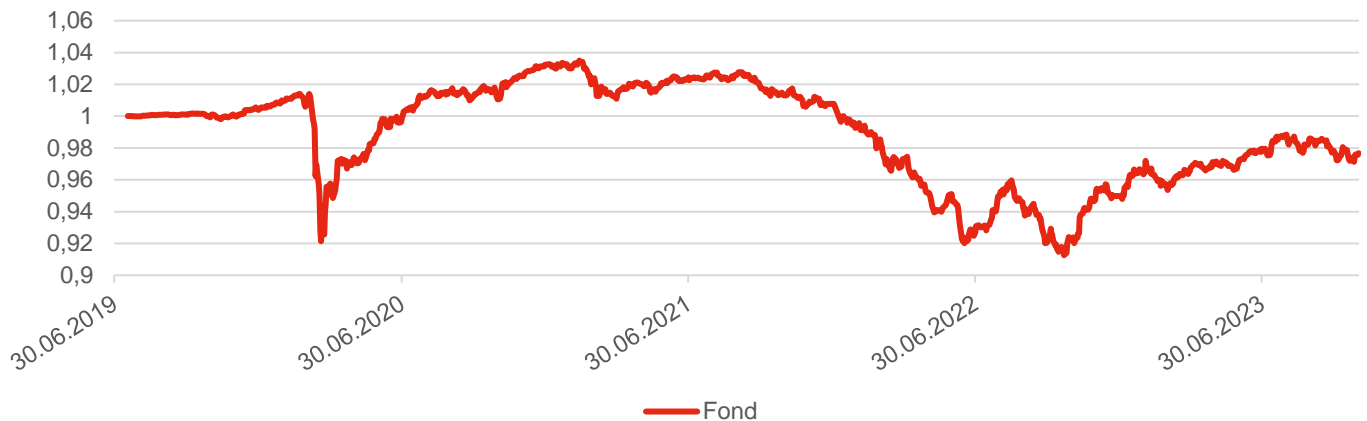
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,17 %	- 1,17 %	+ 0,59 %	+ 5,94 %	- 3,35 %	- 1,13 %	- %	- %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	- 2,33 %	- 0,55 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	0,9767 Kč
Objem fondu	888,33 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Celková nákladovost	1,59 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (3 let)	3,06 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	6,10 %
Modifikovaná durace	3,35
Doba do splatnosti	4,50

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**.

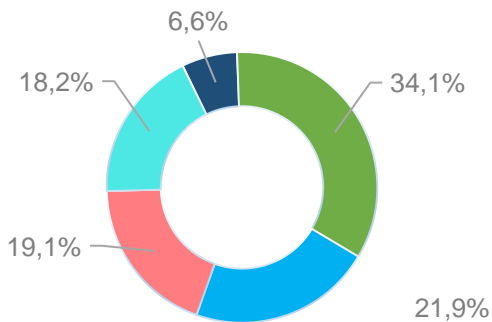
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Česká spořitelna, a.s.
Auditor	Kreston Audit FIN, 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

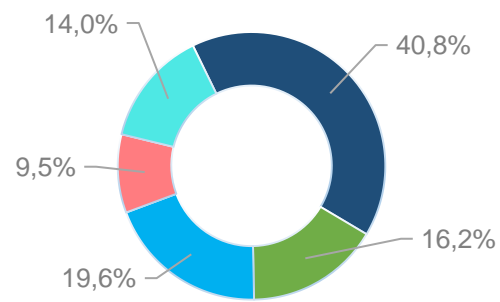
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,36 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,25 %
3	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	6,73 %
4	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	5,82 %
5	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF (USD)	Globální vyspělé trhy	4,89 %
6	BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)	Globální	4,78 %
7	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,76 %
8	iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,76 %
9	Amundi CR - obligační fond (CZK)	Střední Evropa	4,76 %
10	Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I (CZK)	Střední Evropa	4,75 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



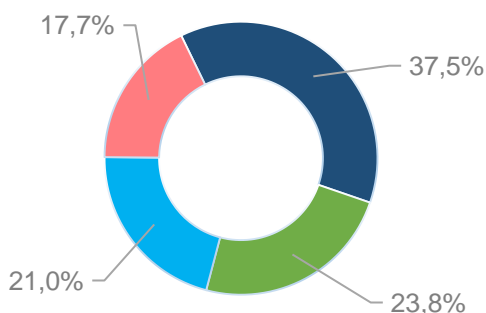
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

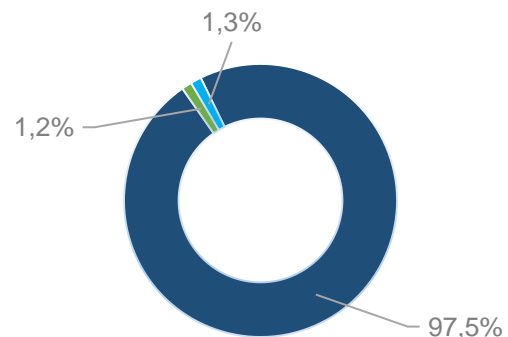
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 v říjnu zaznamenaly další pokles, a to na poli akcií i dluhopisů. Tento negativní výsledek je podporován řadou faktorů, zejména přetrvávajícími špatnými ekonomickými vyhlídkami či vysokými úrokovými sazbami, jejichž pokles je stále v nedohlednu. Díky tomu však lze pozorovat deflační proces, který se aktuálně projevuje jak v Evropě, tak v Severní Americe, což bylo primárním cílem zvyšování sazeb ze strany centrálních bank. Na druhou stranu se Evropa nepotýká s příliš pozitivními predikcemi ve vztahu k ekonomickému vývoji, kde v tomto případě má naopak utahování monetární politiky opačný efekt. Ekonomika Spojených států je v tomto ohledu v lepší kondici, avšak její deflační proces není tak silný, jak se očekávalo, což podporuje domněnky o případném dalším zvyšování sazeb o dalších 25 bps. ze strany Fedu.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate TR USD za říjen meziměsíčně poklesl o -1,2 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických vládních dluhopisů se navýšil na úroveň 4,93 % oproti 4,57 % v září. Došlo také k nárůstu dvouletého výnosu, a to meziměsíčně o 5 bps. na 5,09 %. Lze tedy nadále pozorovat nejvyšší úroveň za posledních 15 let. V Evropě nebyla situace tak jednostranná. Některé vládní dluhopisy zaznamenaly nárůst výnosů do splatnosti (např. ve Spojeném království či Francii), některé naopak pokles (např. v Německu či Itálii). Globálně vládní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Barclays Global Treasury TR USD, odepsaly meziměsíčně -1,2 % v USD. Obdobný scénář zaznamenaly i korporátní dluhopisy. Index Bloomberg Barclays Global Aggregate Corp TR USD, měřící výkonnost korporátních dluhopisů investičního stupně, odepsal -1,3 % v USD. Index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Barclays Global High Yield TR USD v říjnu ztratil -1,0 % v USD.

Za říjen se snížila hodnota fondu o -0,17 %. Negativně působily primárně instrumenty s expozicí na americký trh, kladně působily naopak ty střeoevropské. Vzhledem k nárůstu výnosů do splatnosti amerických dluhopisů a jejich atraktivitě do budoucích let jsme se rozhodli navýšit jejich podíl v portfoliu fondu. Naproti tomu u evropských dluhopisů není potenciál tak velký, a proto jsme jejich váhu mírně snížili. Celkově u ostatních složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

NÁZEV	TERITORIUM	ZÁKLADNÍ MĚNA	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE			6,46 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	CZK	2,99 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	3,48 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			34,19 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,76 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	CZK	4,75 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,25 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,36 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISEY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			21,91 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	5,82 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,67 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,68 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	6,73 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			19,12 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,89 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,76 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,71 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,76 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			18,21 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,24 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,54 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,78 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,65 %
OSTATNÍ			+ 0,17 %

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statutů nebo poskytnout jeho kompletní strukturu. Návrh investice není úřad jistá, každá investice obnáší riziko, vzhledem k možným nepředvídatelným vývojem na finančních trzích nelze zaručit dosažení stanovených investičních cílů. Výškový 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 nepředstavují nástroj či produkt, a výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiných parametru takovýchto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit. Úm, říši, klesat. Předpokládání či mírně výnosy nejsou zárukou mírně výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice do investičního fondu může s časem iak stoupat. tak i klesat a MONECO investiční společnost, a. s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost investování či výkonnost investování, 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.