



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Říjen 2024

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	- 0,84 %	+ 1,16 %	+ 3,39 %	+ 8,38 %	+ 4,48 %	+ 1,47 %	+ 5,81 %	+ 1,14 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 5,85 %	+ 1,08 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0585 Kč
Objem fondu	1 532,77 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+5,02 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	3,63 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,71 %
Modifikovaná durace	3,18
Doba do splatnosti	4,68

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



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**.

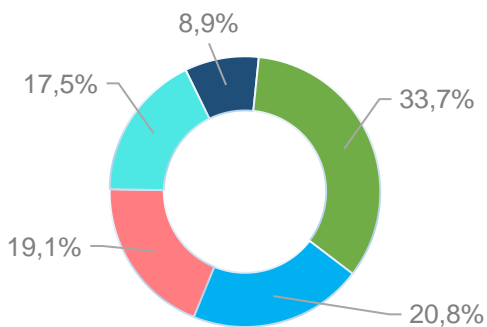
INFORMACE O FONDU

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

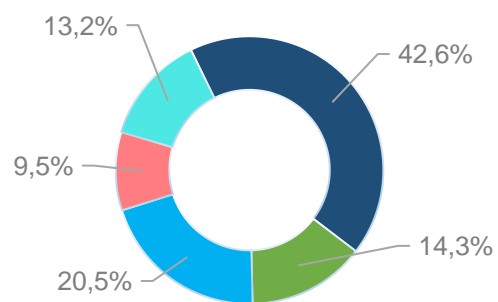
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,21 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,17 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,55 %
4	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,28 %
5	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,87 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



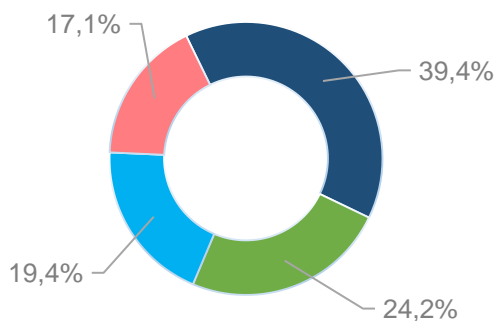
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

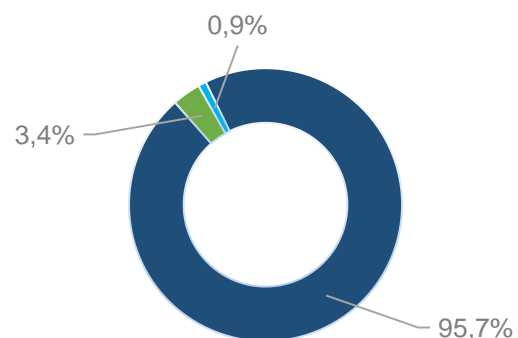
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Říjen nebyl pro akcie ani dluhopisy silným měsícem. Akcie sice v průběhu měsíce zaznamenaly nová historická maxima, v rámci celého měsíce však došlo globálně k jejich poklesu, který nastal taktéž na poli dluhopisů. Data k vývoji americké ekonomiky za třetí kvartál nadále potvrzují její silnou kondici a poukázala na již desátý mezikvartální růst, konkrétně +0,7 %. Inflace však stále zůstává nad 2% cílem Fedu, ve třetím kvartále se pohybovala na úrovni 2,2 %, v říjnu zveřejněná data k září pak signalizují úroveň 2,4 %. Nejsilnější mezikvartální růst ekonomiky za poslední dva roky zaznamenala eurozóna, její hrubý domácí produkt vzrostl ve třetím kvartále o +0,4 %, převládá však nadále spíše obezřetnější nálada ohledně jejího budoucího vývoje. Inflace v eurozóně klesla v září na 1,7 %, což je její nejnižší úroveň od dubna 2021. Na svém říjnovém zasedání rozhodla ECB o snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů, které se tak nyní pohybují v pásmu 3,25-3,65 %, Fed v říjnu nezasedal.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate v říjnu poklesl o -3,4 % v USD a zaznamenal tak nejhorší výkonnost letošního roku. Nedařilo se globálně ani státním dluhopisům, jejich index Bloomberg Barclays Global Treasury odepsal -3,9 % v USD. Výnos do splatnosti desetiletých amerických státních dluhopisů vzrostl o 50 bazických bodů na úroveň 4,28 %, na dvouleté úrovni byla pak zaznamenán růst o 53 bazických bodů na úroveň 4,17 %. Obdobný vývoj šel pozorovat taktéž v Evropě, růst výnosů do splatnosti byl však nejvýraznější ve Spojených státech. Pokles byl zaznamenán taktéž na poli korporátních dluhopisů. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Global Agg Corporate meziměsíčně odepsal -2,7 % v USD, index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Barclays Global High Yield pak -0,6 % v USD.

Za říjen se snížila hodnota fondu o -0,84 %. K nadvýkonnosti oproti výsledku globálních trhů přispěly nástroje zaměřené na region střední Evropy a alternativní část portfolia fondu. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení