



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Listopad 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	+ 0,94 %	+ 1,07 %	+ 3,78 %	+ 6,74 %	+ 6,00 %	+ 1,96 %	+ 6,81 %	+ 1,33 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 6,85 %	+ 1,24 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0685 Kč
Objem fondu	1 548,63 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Poplatek za obhospodařování	0,77 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+6,05 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (5 let)	3,64 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,76 %
Modifikovaná durace	3,43
Doba do splatnosti	4,80

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**.

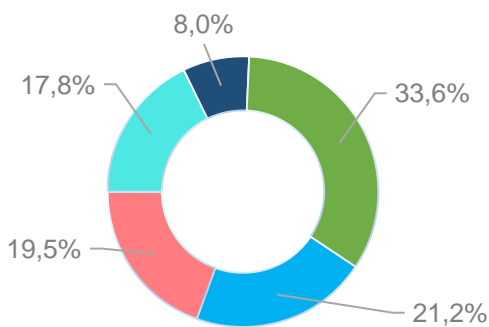
INFORMACE O FONDU

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

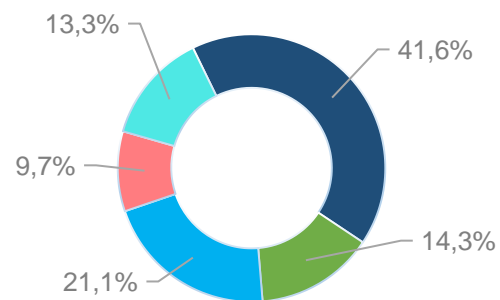
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,16 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,10 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,70 %
4	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,24 %
5	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,03 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



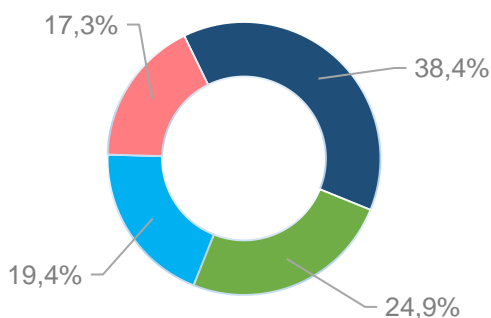
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

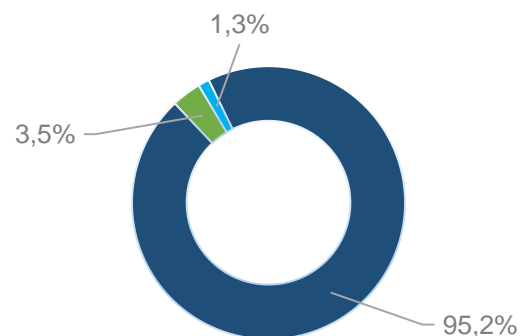
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Listopad se stal úspěšným měsícem pro globální kapitálové trhy. Akcie zaznamenaly nová historická maxima, dařilo se i dluhopisům. Hlavní událostí měsíce byly bezesporu americké prezidentské volby, v kterých až překvapivě drtivě zvítězil republikánský kandidát Donald Trump, jehož strana taktéž ovládla senát i sněmovnu reprezentantů. V reakci na Trumpovo vítězství došlo k znatelnému růstu amerického akciového trhu, posílil i tzv. dollar index (měřící vývoj amerického dolaru vůči koši jiných měn), růst zaznamenaly taktéž výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů. Trump ve svých plánovaných politických krocích prosazuje zejména protekcionismus amerických firem, kde plánuje zavedení dovozních cel ve výši 10 %, v případě čínských importů pak dokonce až 60 % (analytici však vidí pravděpodobnější úroveň cel čínských importů okolo 20-23 %). Mimo to také plánuje odstranění překážek za účelem zvýšení těžby ropy a zemního plynu, zrušení závazku vlády USA k dosažení nulových emisí do roku 2050 či omezení výdajů na zahraniční pomoc. Dva dny po volbách zasedal Fed, který snížil své úrokové sazby o 25 bazických bodů do pásma 4,50-4,75 %. Na konci měsíce zasedala taktéž ECB, která naopak ponechala sazby beze změny. Americká ekonomika zůstává nadále v dobré kondici, růst HDP za třetí kvartál se dle prvních odhadů blíží 3 %, mírně však zrychlila inflace. Evropská ekonomika meziročně vzrostla ve třetím kvartále o +0,9 %, inflace je dle ECB pod kontrolou, zintenzivnily se však politické problémy v Německu, jisté ohrožení do budoucna představují taktéž zmíněná Trumpova plánovaná dovozní cla. Tento problém byl taktéž znatelný na vývoji Číny, kde je ohrožení vzhledem k vyšší sazbě a poměrně vysoké závislosti na USA poměrně značné, nehledě již na současnou ne příliš pozitivní ekonomickou situaci.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate v listopadu připsal +0,3 % v USD. Pozitivní výsledek zaznamenaly taktéž globální státní dluhopisy, jejich index Bloomberg Barclays Global Treasury shodně zhodnotil o +0,3 % v USD. Výnosy do splatnosti desetiletých amerických státních dluhopisů v průběhu měsíce poklesly o 12 bazických bodů a usadily se na 4,17 %, na dvouleté úrovni pak došlo k pozvolnějšímu poklesu o 2 bazické body na 4,15 %. Výnosy do splatnosti klesaly rovněž i v Evropě. Pozitivní výsledek byl zaznamenán taktéž v oblasti globálních korporátních dluhopisů. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Agg Corporate připsal v listopadu +0,6 % v USD, index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Barclays Global High Yield pak +0,8 % v USD.

Za listopad se zvýšila hodnota fondu o +0,94 %. Pozitivní výsledek doručila naprostá většina instrumentů, nejvíce se však na zhodnocení podepsaly nástroje se zaměřením na region střední Evropy a alternativní část portfolia. 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. Návratnost 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, minulé 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 (zřídma) získat v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.