



ok SMART BOND

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart BOND)

Dluhopisy, které
ochrání vaše peníze

Srpen 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

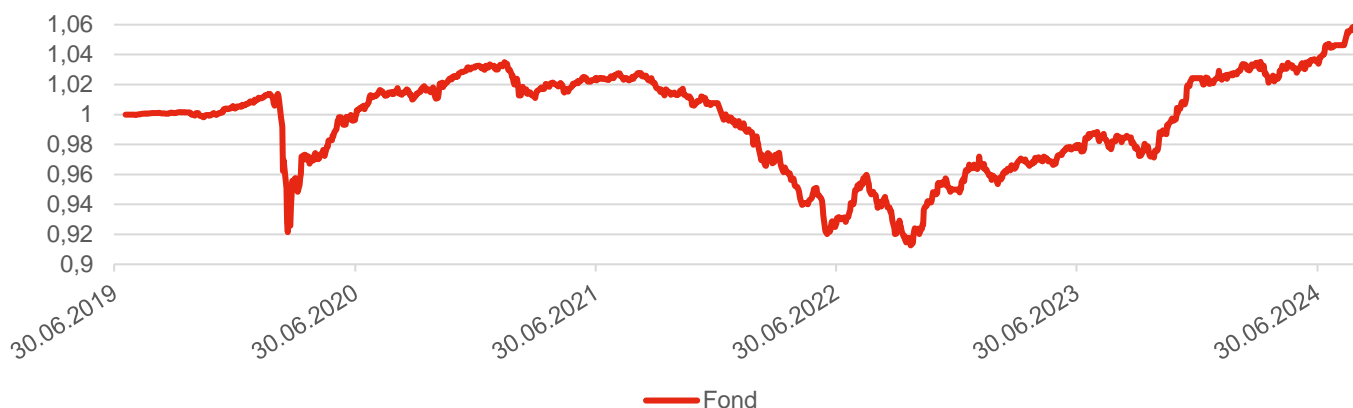
ok SMART BOND

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 1,03 %	+ 2,68 %	+ 2,81 %	+ 7,23 %	+ 2,97 %	+ 0,98 %	+ 5,62 %	+ 1,10 %

Období	Od založení (17. 7. 2019)	Od založení p. a. (17. 7. 2019)
Fond	+ 5,72 %	+ 1,09 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,0572 Kč
Objem fondu	1 482,21 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Celková nákladovost	1,58 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+4,58 %
Minimální výkonnost (5 let)	-8,87 %
Volatilita p.a. (3 let)	3,63 %
Průměrný rating portfolia	BBB+
Výnos do splatnosti	4,67 %
Modifikovaná durace	3,29
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**.

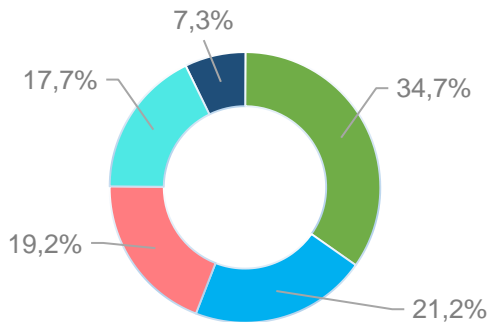
INFORMACE O FONDU

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

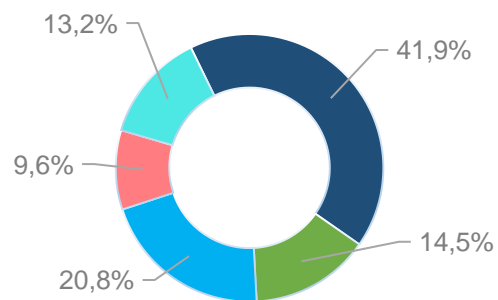
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	12,50 %
2	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	12,49 %
3	iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé se trhy	6,69 %
4	Conseq depozitní+	Střední Evropa	5,42 %
5	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	4,86 %
6	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,86 %
7	Goldman Sachs IV Czech Crown Bond	Střední Evropa	4,86 %
8	Amundi CR - obligační fond (CZK)	Střední Evropa	4,85 %
9	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé se trhy	4,83 %
10	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	Evropa	4,83 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



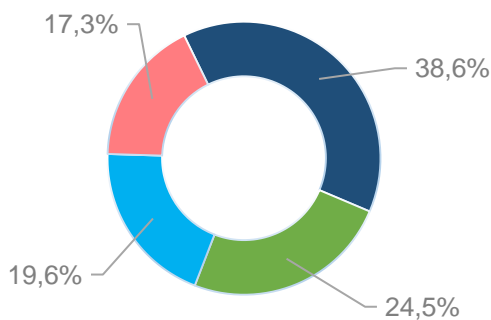
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice - ČR + CEE (Základní měna)
- Dluhopisové investice - Státní dluhopisy a investiční stupeň
- Dluhopisové investice - Rozvíjející se trhy a spekulativní stupeň
- Dluhopisové investice - Alternativní

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

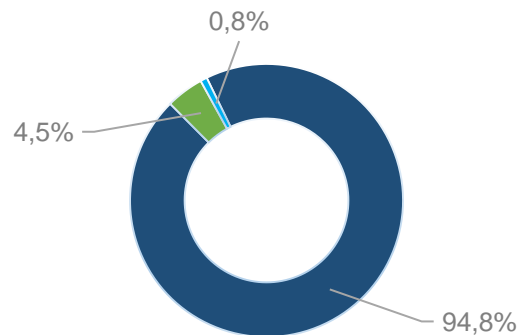
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 srpnu globální kapitálové trhy zaznamenaly růst a to jak na poli akcií, tak i na poli dluhopisů. Na začátku měsíce zaznamenaly trhy prudkou korekci, která byla způsobena především slabými makroekonomickými daty vyvolávající pochybnosti o možné recesi ve Spojených státech . amerických. Slabší data o americké nezaměstnanosti byly překonány pozitivními výsledky reálného HDP a také snižující se inflací na západní straně Atlantiku, kde se usadila na úrovni 3,2 %. Zmíněná slabší data přispěla ke zhodnocení státních dluhopisů, jejichž růst byl také podpořený projevem šéfa Fedu a jeho holubičích výhledu v otázce snižování sazeb v následujícím měsíci. Data v eurozóně byla značně rozdílná a nejednotná. Některé tamní státy vykazovaly data směřující k obavám z recese, jiné státy zase zveřejnily výsledky naznačující možnou prosperitu. Obecně vzato se v eurozóně podařilo snížit inflaci o -0,4 % na hodnotu 2,2 %, zatímco v Anglii po červnovém snižování sazeb inflace opět vzrostla. Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate si meziměsíčně připsal +2,4 % v USD. Globálním státním dluhopisům se také dařilo, index Bloomberg Barclays Global Treasury připsal +2,6 % v USD. Výnos do splatnosti desetiletých amerických státních dluhopisů meziměsíčně nadále klesl o 18 bazických bodů a usadil se na úrovni 3,91 %, na dvouleté úrovni klesl o 38 bazických bodů také na hodnotu 3,91 %. Dařilo se také dluhopisům investičního a spekulativního stupně, index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Global Aggregate Corp zhodnotil o +1,9 % v USD. Korporátní dluhopisy spekulativního stupně, měřeny indexem Bloomberg Barclays Global High Yield, navázaly na předchozí vývoj a index si meziměsíčně připsal +2,2 % v USD.

Za srpen se zvýšila hodnota fondu o +1,23 %. Všechny instrumenty v portfoliu kladně přispěly k výkonnosti fondu, stejně jako měnové zajištění. Fond nebyl z důvodu technické přestávky v posledním týdnu předcházejícího měsíce přeceněn, což se projevilo také do formální meziměsíční výkonnosti. Celkově u jednotlivých 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			7,31 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	CZK	1,89 %
Conseq depozitní+	Střední Evropa	CZK	5,42 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ČR + CEE (ZÁKLADNÍ MĚNA)			34,69 %
Amundi CR – obligační fond	Střední Evropa	CZK	4,85 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Střední Evropa	CZK	4,86 %
Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	CZK	12,49 %
Conseq Korporátních Dluhopisů	Střední Evropa	CZK	12,50 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – STÁTNÍ DLUHOPISY A INVESTIČNÍ STUPEŇ			21,18 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	Globální vyspělé trhy	USD	6,69 %
Amundi US JPM EMU Govies UCITS ETF	Evropa	EUR	4,77 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,86 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,86 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY A SPEKULATIVNÍ STUPEŇ			19,24 %
iShares USD HY Corp Bond UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,83 %
iShares EUR HY Corp Bond UCITS ETF	Evropa	EUR	4,83 %
iShares JPM EM Loc Gov Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,76 %
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,81 %
DLUHOPISOVÉ INVESTICE – ALTERNATIVNÍ			17,67 %
iShares US MBS UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	USD	4,44 %
SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF	Globální	USD	4,33 %
BNP Paribas Flexi I ABS Opportunities	Globální	EUR	4,47 %
BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M	Globální	EUR	4,44 %
OSTATNÍ			- 0,09 %

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 jistý, 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. Kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti 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, zm. vst. klesat. Předpokládáme-li možné výnosy nejsou zaručeny, 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 výkonnosti portfolia, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na poskladě 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.