

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

**Dynamická investice
pro dynamický život**



Březen 2026

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitost pro akciově zaměřené investory.

Jde o podfond Broker Consulting SICAV, který přináší na českém trhu **unikátní zaměření na globální akciové trhy** a současně dává příležitost se podílet na růstu **aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů**.

Vzhledem k orientaci pouze na akciový trh je v rámci single-asset zaměření uplatňována snaha o **maximální možnou diverzifikaci** napříč jednotlivými regiony, sektory a tématy, čímž rozkládá riziko do širokého spektra společností. Odborným výběrem aktuálních témat a sektorů **investice získává na prestižnosti**.

Klíčovými prvky jsou **indexová strategie a nákladová efektivnost**.

PROČ ZVOLIT OK SMART EQUITY?

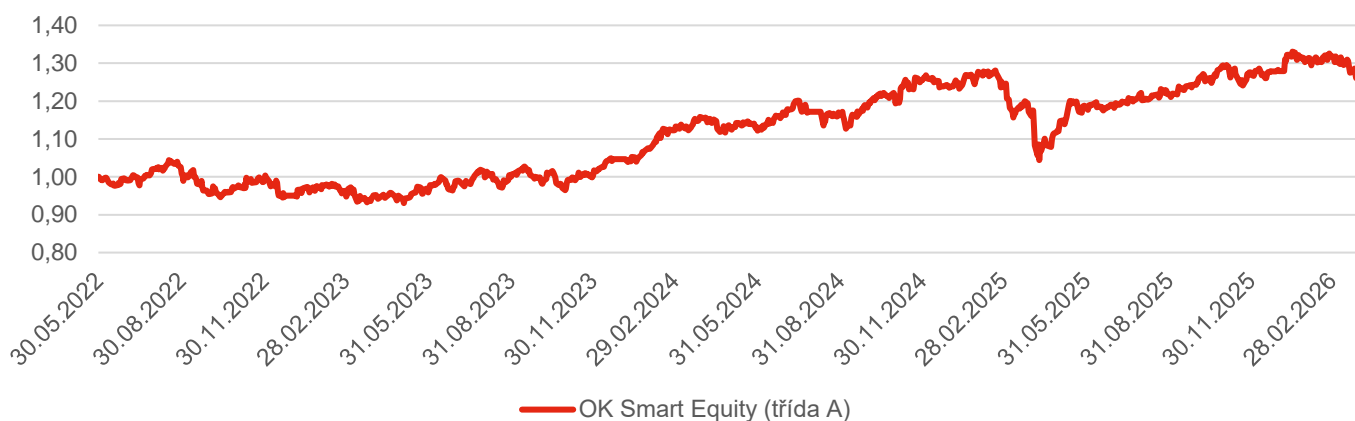
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje riziko
- **To nejlepší ze světa indexové strategie** skrze ETF kopírující indexy jednotlivých trhů
- **Úspora na poplatcích** díky nižší nákladovosti skrze indexové nástroje
- **Správce může v rámci daných limitů měnit** například zastoupení jednotlivých regionů, témat či sektorů.

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 4,10 %	- 1,20 %	+ 1,71 %	+ 8,91 %	+ 32,86 %	+ 9,93 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 26,40 %	+ 6,25 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2640 Kč
Objem fondu	1 174,2 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	18
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 3,74 %
Minimální výkonnost (3 roky)	- 4,44 %
Volatilita p.a. (3 roky)	13,89 %
Ocenění portfolia (P/E)	24,46

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 vyššího zhodnocení na úrovni globálních akciových trhů**. Jde o nástroj postavený na klíčových prvcích naší investiční filozofie: **kombinaci indexového investování (pomocí ETF) a nákladové efektivity**. Vzhledem k orientaci na akciový trh je robustní multi-asset přístup nahrazen striktním single-asset přístupem, v rámci něhož je snaha o maximální možnou diverzifikaci napříč regiony, tématy a sektory. Zastoupení jednotlivých regionů, témat a sektorů se může přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu výhledu. Cílovou skupinou fondu jsou investoři s **investičním horizontem minimálně 7 let (doporučeno 10 let a více) a ochotou podstoupit vyšší kolísání (volatilitu)**. Základní měnou je česká koruna, ale fond není standardně měnově zajišťován do české koruny. Uvnitř fondu je portfolio široce měnově diverzifikováno do různých měn.

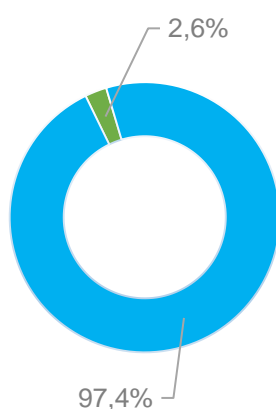
INFORMACE O FONDU

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	23. 5. 2022
Základní měna	CZK
ISIN	CZ0008048659
Vstupní poplatek	Maximálně 5 % z hodnoty investice
Správcovský poplatek	1,7 % p. a. z průměrné hodnoty fondu
Výstupní poplatek	Maximálně 3 % z hodnoty investice

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

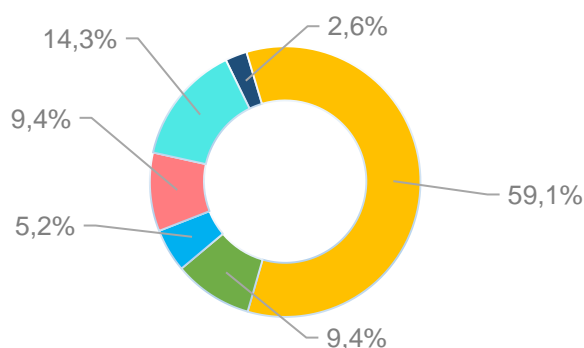
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	16,22 %
2	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	15,87 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	15,75 %
4	Amundi Core MSCI USA UCITS ETF Acc	USA	10,66 %
5	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	6,91 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



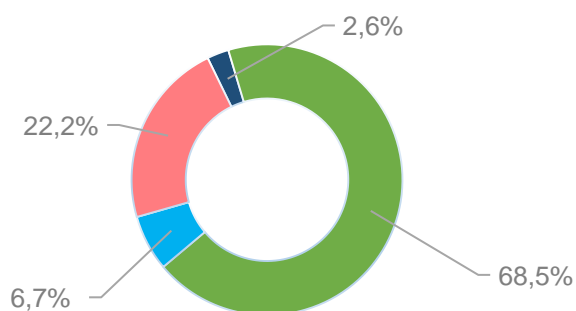
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

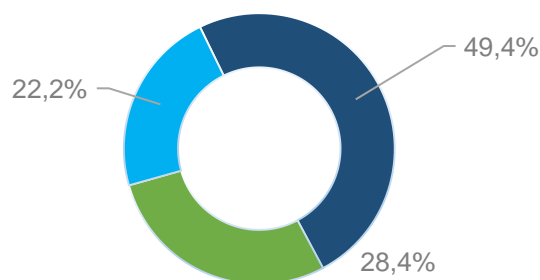
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Konflikt na Blízkém východě způsobil vysokou volatilitu na kapitálových trzích, globálně zaznamenaly v březnu citelnou ztrátu dluhopisy i akcie. Klíčovým faktorem je narušení tranzitu přes Hormuzský průliv, který představuje jeden z nejdůležitějších uzlů globálních energetických toků. Jeho omezení má přímý dopad na dodávky ropy a plynu, na nichž je značně závislá nejen Evropa, ale také asijské ekonomiky (v případě Japonska až 90 % objemu ropy). Ropa Brent zažila nejsilnější měsíční nárůst ceny od ropného šoku v 70. letech, vyšplhala z úrovně okolo 65 až na 120 USD za barel. Těsně pod touto hranicí (118 USD/barel) také cena vzhledem ke zvýšení eskalace měsíc zakončila, po většinu března se však pohybovala okolo úrovně 100 USD/barel. O téměř 65 % dále vzrostla cena zemního plynu v Evropě, a to z 31 na 51 EUR/MWh. Uzavření Hormuzského průlivu však způsobuje problémy také v jiných odvětvích, zejména omezení dodávek zemědělských hnojiv.

Trhy tak s určitou mírou zaceňují riziko energetického šoku a s ním spojených inflačních tlaků. Tyto inflační tlaky také zvyšují pravděpodobnost potřeby utažení měnové politiky (zvýšení úrokových sazeb) ze strany centrálních bank. Energetický šok zároveň negativně dopadá na ekonomický růst, což je situace vyžadující spíše uvolněnější měnovou politiku. Dá se však očekávat, že centrální banky budou v případě stagflace (vysoký růst cen spojený s ekonomickým zpomalením) vzhledem ke svým mandátům preferovat boj s inflací. Očekávání vyšších úrokových sazeb negativně působilo na ceny dluhopisů (zejména na krátkém konci, který je na změny krátkodobého očekávání sazeb citlivější), na akcie poté dopadala plošná rotace směrem z rizikových aktiv do bezpečných přístavů. V březnu zasedal Fed i ECB, v obou případech nedošlo ke změně ve výši úrokových sazeb. Na posuzování skutečné míry ekonomických důsledků konfliktu je dle centrálních bankéřů ještě brzy.

Vzhledem k velké proměnlivosti situace lze jen obtížně vytvářet konkrétní prognózy, konflikt má však dva hlavní scénáře. Prvním scénářem je kratší konflikt, po jehož skončení dojde k obnovení energetických uzlů, a tedy k postupné stabilizaci cen komodit. To by následně působilo pozitivně na inflační i širší makroekonomický výhled a vytvořilo prostor pro příznivější vývoj na finančních trzích. Druhý scénář předpokládá delší trvání konfliktu a trvalejší narušení energetických toků, což by vedlo k setrvalě vyšším cenám ropy a plynu. Ty by se postupně promítly do širších cenových tlaků v ekonomice. Centrální banky by v takovém prostředí čelily nutnosti udržovat restriktivnější nastavení měnové politiky po delší dobu, a to i navzdory případnému zhoršujícímu se růstovému výhledu. Kombinace vyšší inflace a slabšího růstu by tak představovala nepříznivé prostředí pro riziková aktiva a zvýšenou volatilitu napříč trhy. První scénář vidí trhy jako pravděpodobnější.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v březnu odepsal -7,1 % v USD, což je nejhorší měsíční výsledek od pandemie. Index rozvinutých trhů MSCI World ztratil -6,3 % v USD, index rozvíjejících se trhů MSCI Emerging Markets dopadl hůře a meziměsíčně odepsal -13,0 % v USD. Index amerických akcií S&P 500 poklesl o -5,0 % v USD. Ztrátu zaznamenalo 10 z 11 sektorů, zisk připsala v kontextu růstu cen komodit pouze energetika, index S&P 500 Energy vzrostl v březnu o +10,4 % v USD a od počátku roku pak o téměř +40 % v USD. Nejhorší výsledek zaznamenal v březnu průmysl (S&P 500 Industrials, -8,4 % v USD) a zdravotnictví (S&P 500 Healthcare, -8,1 % v USD). Tyto poklesy byly způsobeny zmíněným širokým výprodejem na akciových trzích způsobeným geopolitickým napětím (ohrožení tak byli také široce diverzifikovaní akcioví investoři), na úrovni fundamentů se však žádný problém nekoná. Naopak analytici očekávají 13% růst zisku na akcii (EPS) indexu S&P 500 za Q1, šestý kvartál dvojciferného růstu EPS v řadě. Zisk by měl dle FactSetu růst v 9 z 11 sektorů, ve všech 11 by pak měly růst tržby. Nedařilo se dále evropským akciím, index STOXX Europe 600 odepsal -7,6 % v EUR. Stejně jako v případě amerického trhu zaznamenala zisk pouze energetika, index STOXX Europe 600 Energy připsal v březnu +14,5 % v EUR a od počátku roku +35,9 % v EUR. Naopak mezi nejhoršími sektory byl průmysl, index STOXX Europe 600 Industrials poklesl v březnu o -11,8 % v EUR. Ztrátu zaznamenaly také japonské akcie, index Nikkei 225 odepsal -13,2 % v JPY. Čínské akcie, měřeno indexem MSCI China, ztratily -7,7 % v USD, index indických akcií MSCI India pak poklesl o -14,9 % v USD.

V březnu se snížila hodnota fondu o -4,10 %. Pokles zaznamenaly všechny složky portfolia fondu, určitou část ztrát vykompenzoval měnový vývoj, kdy koruna oslabila proti dolaru i euru. 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. Návrh 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 (zdarma) získat u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.