

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

Moje **rodina.**
Moje **investice.**



Březen 2025

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart ETF je unikátní investiční příležitostí pro **většinu typů investorů na českém trhu**, a to jak vzhledem k rizikovosti, tak i objemu investovaných prostředků nebo způsobu investování.

OK Smart ETF je **podfondem** investičního fondu Broker Consulting SICAV. Zakladatelem fondu je **Broker Consulting Group** a správcem zodpovědným za management fondu je společnost **MONECO investiční společnost**.

ETF, jako podkladové aktivum, kopíruje světové indexy složené z akcií společností, jejichž váha odpovídá jejich tržní kapitalizaci. ETF nakupuje cenné papíry těchto společností ve stejném poměru, jako jsou zastoupeny v daném indexu. **Pasivně** a bez zásahu portfolio manažera.

PROČ ZVOLIT OK SMART ETF?

- **To nejlepší ze světa indexové a aktivní správy**
- **Pasivní strategie** skrze ETF kopírující indexy jednotlivých trhů
- **Úspora na poplatcích** díky nižší nákladovosti oproti aktivně řízeným fondům
- **Rozložení aktiv** prověřené světovými správci, jako jsou největší investiční nadace obsluhující miliardové majetky
- **Různé varianty pro různé cíle**
- od konzervativních až po velmi dynamické
- **Strategie životního cyklu** pro investice s cílovým datem
- **Vysoká flexibilita** nastavení rizika a výnosu

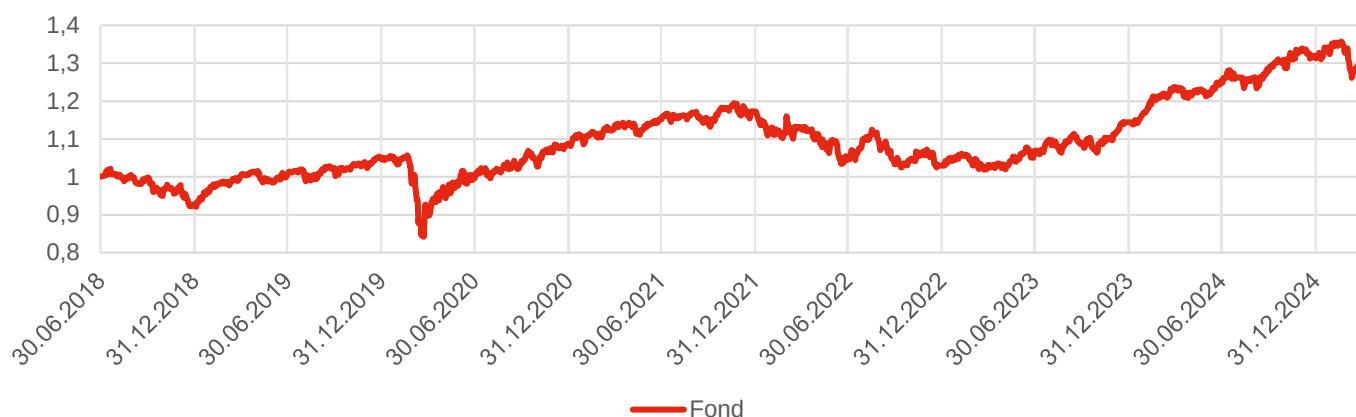
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 4,79 %	- 3,55 %	- 0,89 %	+ 2,57 %	+ 12,38 %	+ 3,97 %	+ 37,69 %	+ 6,61 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 26,88 %	+ 3,58 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



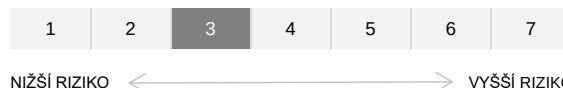
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2628 Kč
Objem fondu	3 122,9 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	17
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+27,35 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	10,61 %

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 a dluhopisových fondů. ETF se využívají zejména v akciové části portfolia a také v případě alternativních investic nebo méně bonitních rizikovějších dluhopisových investic. Dluhopisové fondy slouží zejména k získání expozice na konzervativní dluhové cenné papíry s ratingem v investičním stupni nebo k získání expozice na dluhové cenné papíry, kde využití ETF není optimální. Fond využívá **nízkonákladové indexové investování** (pomocí ETF) v kombinaci s aktivním rebalancováním a oportunistickým zajištěním. Zastoupení jednotlivých tříd aktiv se může přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu výhledu. Typickou cílovou skupinou fondu jsou dynamičtější **investoři s investičním horizontem 5 a více let.**

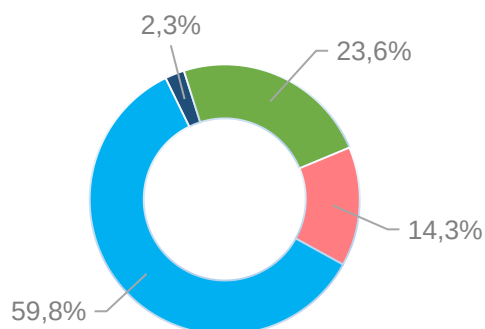
INFORMACE O FONDU

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	28. 6. 2018
Základní měna	CZK
ISIN	CZ0008043254
Vstupní poplatek	Maximálně 5 % z hodnoty investice
Správcovský poplatek	1,5 % p. a. z průměrné hodnoty fondu
Výstupní poplatek	Maximálně 3 % z hodnoty investice

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

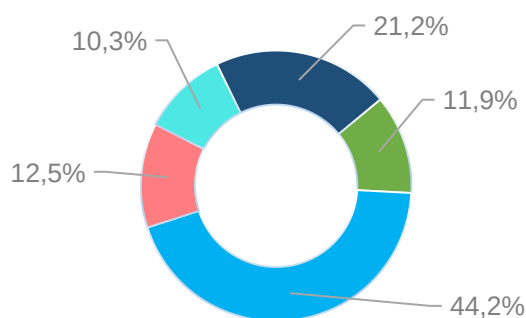
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,29 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,25 %
3	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	14,89 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,82 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,03 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



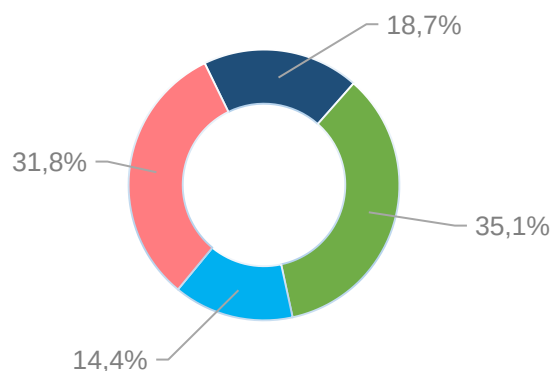
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



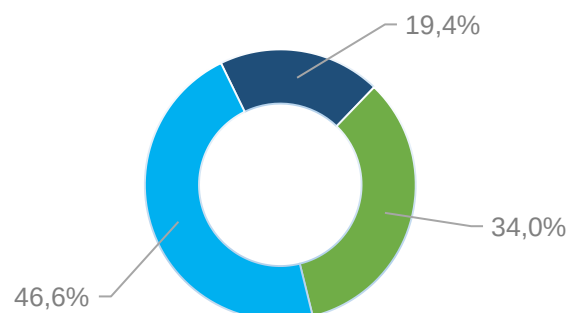
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Finanční trhy zaznamenaly v březnu zvýšenou volatilitu, globálně klesaly akcie, dluhopisy naproti tomu zaznamenaly růst. Významným faktorem tržní volatility je značná nervozita z oznámení Trumpových cel počátkem dubna. Mezi další faktory lze zařadit neustávající inflační tlaky ve Spojených státech či trajektorii Fedu ve vztahu k vývoji úrokových sazeb. Americká ekonomika zůstává nadále silná, v posledním kvartále loňského roku sice růst mírně zpomalil, pořád se však drží na solidní úrovni +2,4 %. Únorová meziroční inflace poklesla o -0,2 procentního bodu na úroveň +2,8 %, meziměsíčně však došlo k růstu jádrové inflace o +0,4 % (meziročně činí jádrová inflace +3,1 %). Fed na svém březnovém zasedání sazby nesnížil a ponechal je tak v pásnu 4,25-4,50 %, zároveň ve své aktualizované prognóze mírně zhoršil letošní výhled ekonomického růstu i inflace. V eurozóně vzhledem k pokračující praktické ekonomické stagnaci (v posledním kvartále loňského roku meziroční růst HDP pouhých +0,1 %) spojené s příznivou trajektorií inflace (v únoru meziroční inflace na úrovni +2,3 % oproti lednovým +2,5 %) přistoupila ECB ke snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů. Ty se tak ke konci března pohybují na úrovni 2,50-2,90 %.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v březnu odepsal -3,9 % v USD. Špatným měsícem byl březen pro rozvinuté trhy, index MSCI World poklesl o -4,4 % v USD. Rozvíjející se trhy naopak zaznamenaly značně příznivější vývoj, jejich index MSCI Emerging Markets připsal +0,7 % v USD. Index amerických akcí S&P 500 vstoupil v průběhu března do pásma korekce a celkově meziměsíčně odepsal -5,6 % v USD. Citelný pokles zaznamenaly technologické společnosti či společnosti s malou tržní kapitalizací. Technologický index Nasdaq-100 odepsal -7,6 % v USD, small cap index S&P 600 pak -6,1 % v USD. Nedařilo se ani na druhé straně Atlantiku, index evropských akcí STOXX Europe 600 poklesl o -3,7 % v EUR. Růst byl naopak zaznamenán na poli čínských akcí, index MSCI China připsal +2,0 % v USD, latinskoamerické akcie, měřeno indexem MSCI Emerging Markets Latin America, pak přinesly +4,9 % v USD. Velmi solidní výsledek doručily indické akcie, index MSCI India zhodnotil o +9,4 % v USD.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v březnu připsal +0,6 % v USD. Dařilo se také globálním státním dluhopisům, které doručily shodně +0,6 % v USD. Ne příliš dobrým měsícem byl březen pro rozvíjející se trhy, index J.P. Morgan EMBI Global Core, který měří výkonnost státních dluhopisů rozvíjejících se trhů denominovaných v USD, odepsal -0,8 % v USD. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Series-E Czech Govt All >1 Yr Bond, zaznamenaly pokles -0,6 % v CZK. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů se meziměsíčně přes relativně volatilnější vývoj nezměnil a ponechal úroveň 4,21 %. Na dvouleté úrovni došlo k poklesu výnosu do splatnosti o 11 bazických bodů na úroveň 3,88 %. Vzhledem k oznámení významného fiskálního plánu došlo u německých státních dluhopisů k citelnému růstu výnosů do splatnosti, konkrétně na desetileté úrovni o 33 bazických bodů na 2,74 %. Výnos do splatnosti 10letých českých státních dluhopisů vzrostl o 24 bazických bodů na úroveň 4,29 %, na dvouleté úrovni naopak o 6 bazických bodů poklesl na 3,48 %. Vývoj na poli korporátních dluhopisů byl smíšený. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate připsal meziměsíčně +0,6 % v USD. Vzhledem k přesunu do bezpečnějších aktiv v kontextu současného dění došlo u globálních korporátních dluhopisů spekulativního stupně k poklesu. Index Bloomberg Global High Yield odepsal -0,3 % v USD.

Za březen se snížila hodnota fondu o -4,79 %. Tento výsledek reflektuje dění na globálních akciových a dluhopisových trzích, negativně přispělo citelné posílení koruny vůči dolaru (celkově vliv kurzového vývoje na měsíční výsledek činí přibližně -1,5 procentního bodu). 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. Návržnost 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. Předpokládáné 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 v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.