

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Duben 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

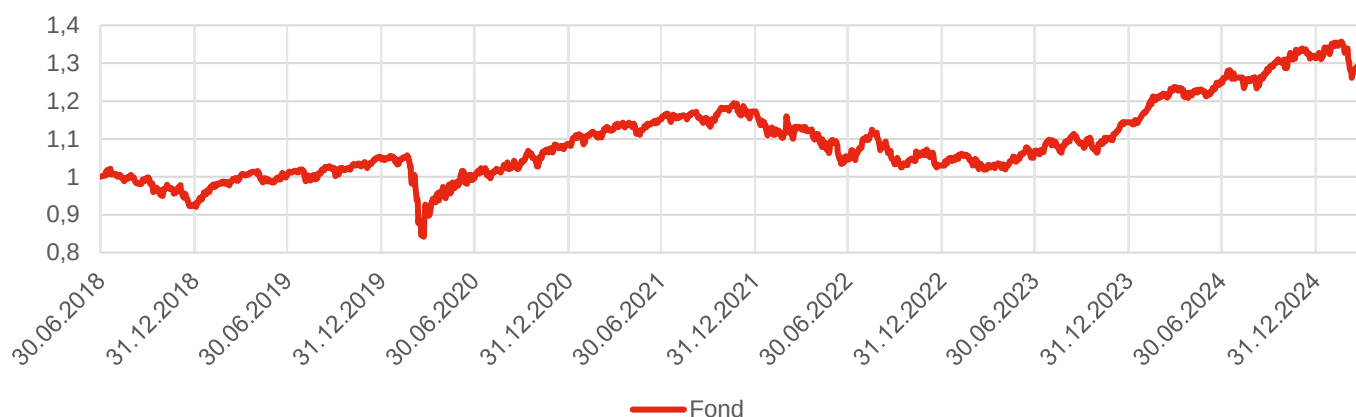
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 2,69 %	- 8,69 %	- 4,11 %	+ 1,49 %	+ 10,95 %	+ 3,53 %	+ 28,00 %	+ 5,06 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 23,47 %	+ 3,13 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



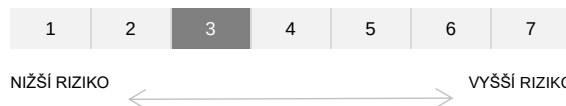
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2628 Kč
Objem fondu	3 084,9 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)	9,20 %
P/E poměr (akciová složka)	19,47
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	5,38 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	3,90
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,51

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 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.**

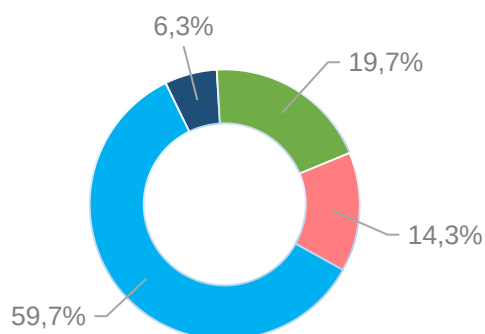
INFORMACE O FONDU

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

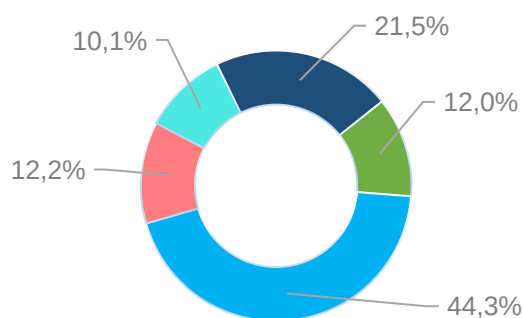
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,04 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	15,91 %
3	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	11,09 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,87 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,97 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



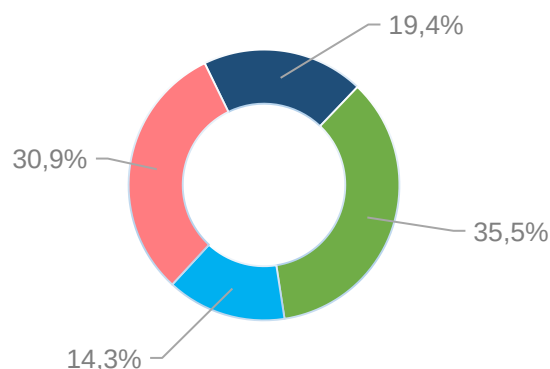
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



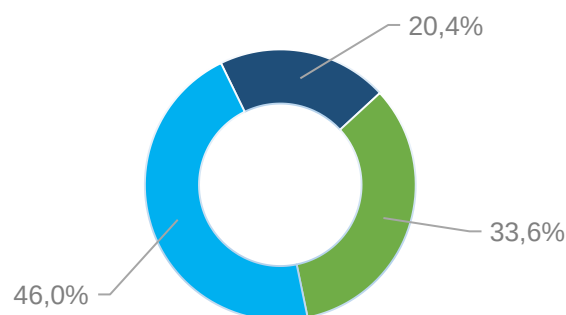
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Globální finanční trhy zaznamenaly v dubnu turbulentní vývoj. Zásadním tématem byla plošná cla, která začátkem měsíce oznámil prezident Spojených států Donald Trump. Tento soubor cel byl represivnější, než se očekávalo, což následně zapříčinilo značnou paniku, a to jak ve světové politice, tak na kapitálových trzích. Většina akciových indexů se kolem 9. dubna dotkla svého lokálního minima, posléze však USA přišlo s odkladem účinnosti cel o 90 dní s cílem poskytnutí prostoru pro politické jednání. Odklad účinnosti cel trh uklidnilo a do konce dubna akciové tituly umazaly citelnou část prvotních ztrát. Kvůli Trumpovým clům došlo k navýšení inflačního očekávání, což se projeví i v monetární politice Fedu, který musí být ve svých následujících krocích o něco více rozvážný. Údaje z USA ukázaly známky zmírnění hospodářského růstu, podle předběžného odhadu reálné HDP v prvním kvartále meziročně pokleslo o -0,3 %, což je první kontrakce od roku 2022. Hlavním faktorem byl zvýšený dovoz, který negativně ovlivnil obchodní bilanci a dále snížení vládních výdajů. Plošná cla sice v prvním kvartále oznámena nebyla, firmy však jejich příchod očekávaly a předzásobovaly se již dopředu, což mělo právě na obchodní bilanci negativní vliv. Naopak pozitivní vliv měly investice či spotřeba domácností. Na druhé straně Atlantiku byl vývoj o něco pozitivnější, HDP eurozóny vzrostlo v prvním kvartále o +0,4 %. Evropská centrální banka na svém dubnovém zasedání snížila úrokové sazby o dalších 25 bazických bodů. Situace na trzích se propisuje i do měnového trhu, kde dolar prudce oslabil nejen vůči euru, ale také vůči české koruně, za poslední tři měsíce téměř 10 %.

Přes velmi volatilní vývoj zakončily globální akcie měsíc v kladném pásmu. Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v dubnu zhodnotil o +1,0 % v USD. Index rozvinutých trhů MSCI World si meziměsíčně připsal +0,9 % v USD, rozvíjející se trhy pak zaznamenaly výkonnost vyšší, index MSCI Emerging Markets zhodnotil o +1,3 % v USD. Index amerických akcií S&P 500 se na počátku měsíce silně propadl, o více než -10 % v USD, v druhé polovině však zaznamenal růst a meziměsíčně zakončil na úrovni -0,7 % v USD. Ani evropským akciím se vlivem geopolitické situace a celním výstrahám příliš nedařilo, index STOXX Europe 600 meziměsíčně odepsal -1,2 % v EUR. Silný růst zaznamenaly latinskoamerické akcie, index MSCI Emerging Markets Latin America zhodnotil o +7,0 % v USD. Dařilo se také Indii, index MSCI India připsal +4,8 % v USD.

Globální dluhopisy zaznamenaly vyšší volatilitu v první polovině měsíce, druhá polovina však přinesla vývoj, který v konečném důsledku globálně zajistil kladnou meziměsíční výkonnost. Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate zhodnotil o +2,9 % v USD. Velmi solidní výkonnost pak zaznamenaly globální státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury připsal +3,6 % v USD. Výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů zaznamenaly v rámci meziměsíčního srovnání spíše mírnější pohyb, v rámci měsíce však docházela k popsanému proměnlivému vývoji. Výnos do splatnosti desetiletého amerického státního dluhopisu poklesl o 3 bazické body na 4,17 %, na dvouleté úrovni pak o 28 bazických bodů na úroveň 3,61 %. Pokles výnosů do splatnosti zaznamenaly německé státní dluhopisy, na desetileté úrovni o 28 bazických bodů na úroveň 2,44 % a na dvouleté úrovni o 34 bazických bodů na úroveň 1,69 %. V Evropě byl pak obecně vývoj různorodý napříč státy. Kladného výsledku dosáhly dále také korporátní dluhopisy. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +1,9 % v USD. Korporátní dluhopisy spekulativního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global High Yield, zpočátku měsíce zaznamenaly silný propad, ale navzdory tomu duben zakončily kladně a meziměsíčně si připsaly +0,8 % v USD. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Series-E Czech Govt All >1 Yr, zakončily meziměsíčně v zisku +1,5 % v CZK. Dluhopisy rozvíjejících se trhů, měřeno indexem J.P. Morgan EMBI Global Core, vykázaly negativní meziměsíční výkonnost na úrovni -0,1 % v USD.

Za duben se snížila hodnota fondu o -2,69 %. Tento výsledek byl výrazně podpořen zejména citelným oslabením dolaru vůči koruně. Celkově se kurzový vývoj podepsal na meziměsíčním výsledku fondu na úrovni okolo -1,8 procentního bodu. Vývoj jednotlivých pozic byl smíšený, slabou výkonnost zaznamenaly zejména nástroje zaměřené na akcie rozvinutých trhů. 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. 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.