

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Květen 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

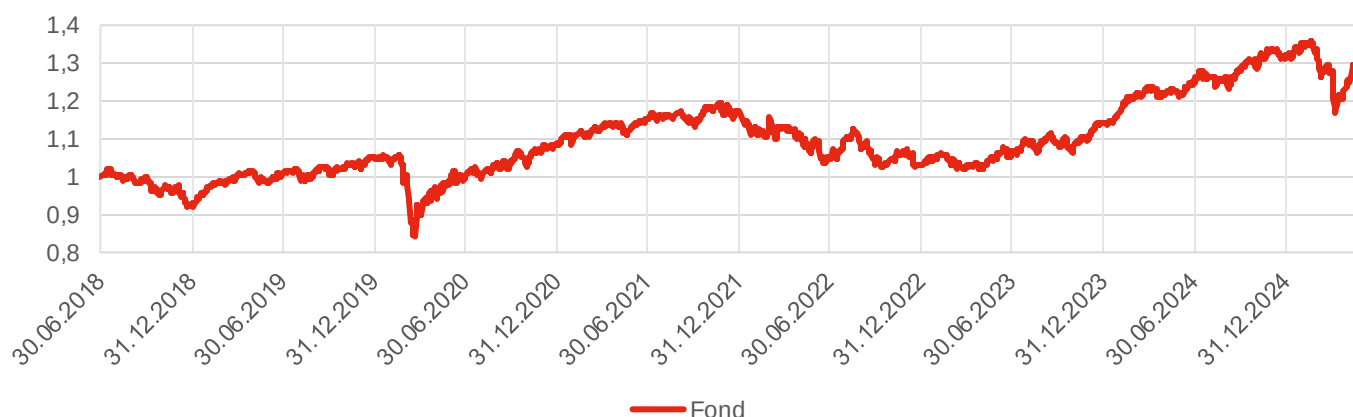
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 3,80 %	- 3,83 %	- 3,83 %	+ 5,67 %	+ 16,80 %	+ 5,31 %	+ 31,26 %	+ 5,59 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 28,16 %	+ 3,64 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



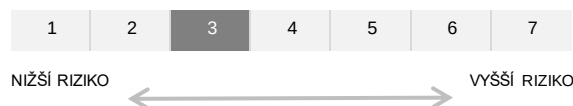
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2816 Kč
Objem fondu	3 228,2 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)	9,03 %
P/E poměr (akciová složka)	19,47
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	5,28 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,03
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,56

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.**

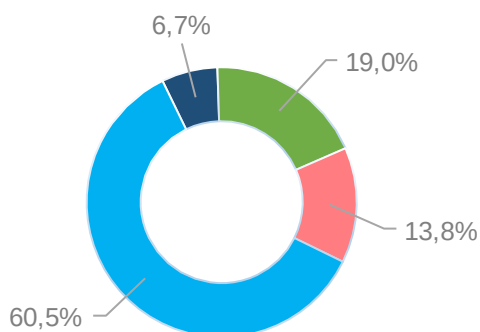
INFORMACE O FONDU

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

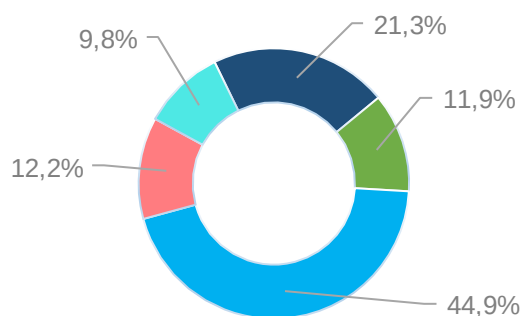
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,30 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,26 %
3	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	10,60 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,89 %
5	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	7,41 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



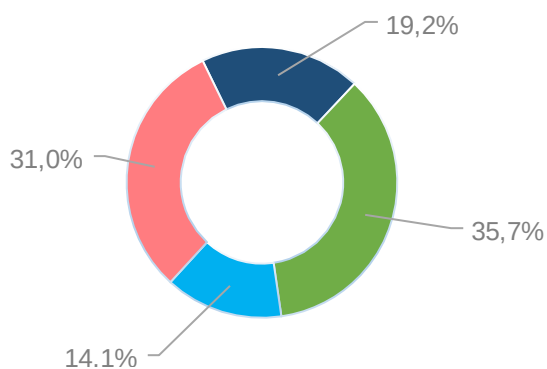
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



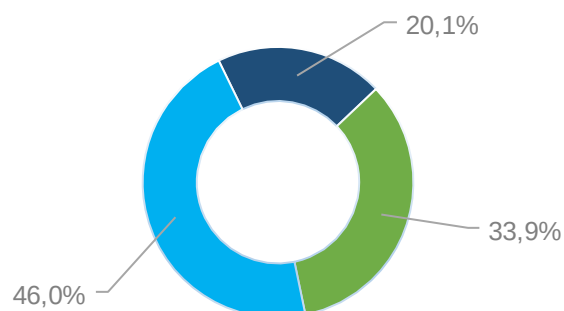
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Kapitálové trhy zaznamenaly v květnu smíšený vývoj napříč třídami aktiv, akcie globálně zaznamenaly silný růst, dluhopisy spíše stagnovaly. Klíčovým tématem byla i nadále geopolitika, zejména pak obchodní politika Spojených států. V půlce měsíce Spojené státy a Čína oznámily dočasné snížení vzájemných cel, a to na 90 dnů za účelem vytvoření prostoru pro vyjednávání. Cla tak z původní výše 125 % a 145 % klesla na 10 % a 30 %, přičemž trhy toto rozhodnutí uvítaly. Vlivem silného předzásobení amerických firem došlo dle nejnovějších odhadů v prvním kvartále k meziročnímu poklesu amerického HDP o -0,2 %, poprvé od začátku roku 2022. Inflace zůstává i nadále zvýšená, v dubnu vzrostly meziročně ceny o +2,3 %, meziměsíčně pak o +0,2 %. Jádrová inflace v dubnu činila meziročně +2,8 % a meziměsíčně +0,2 %. Na květnovém zasedání ponechal Fed sazby beze změny, ty se tak od prosince loňského roku nadále pohybují v pásmu 4,25-4,50 %. Ekonomika eurozóny dle květnových odhadů meziročně vzrostla o +1,2 %, mezikvartálně pak o +0,3 %. Zde se dopad předzásobení amerických firem podepsal na výsledku naopak pozitivně, ze zvýšených exportů do USA čerpal zejména průmysl. I v rámci eurozóny je inflace mírně zvýšená, v dubnu vzrostly meziročně ceny o +2,2 %, meziměsíčně pak o +0,6 %. Jádrová inflace se pak meziročně usadila na úrovni +2,7 %, meziměsíčně stoupla o +1,0 %. ECB v květnu nezasedala.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World připsal v květnu +5,8 % v USD. Rozvinuté trhy, měřeno indexem MSCI World, zhodnotily o +6,0 % v USD. Dařilo se také rozvíjejícím se trhům, index MSCI Emerging Markets připsal +4,3 % v USD. Vlivem zlepšení tržního sentimentu zaznamenaly velmi solidní výsledek americké akcie, index S&P 500 připsal +6,2 % v USD. Nejvíce se dařilo technologickému sektoru, index Nasdaq-100 připsal +9,0 % v USD. Dobrý výsledek doručily také evropské akcie, index STOXX Europe 600 zhodnotil o +5,0 % v EUR. Japonské akcie doručily v květnu +5,3 % v JPY, čínské akcie pak +2,8 % v USD. Slabší měsíc zaznamenaly indické akcie, jejichž index MSCI India připsal +1,2 % v USD. Pomalejším tempem zhodnotily také latinskoamerické akcie, index MSCI Emerging Markets Latin America připsal +1,6 % v USD. Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v květnu poklesl o -0,4 % v USD. Nedařilo se globálním státním dluhopisům, jejich index Bloomberg Global Treasury odepsal -0,6 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů vzrostl o 24 bazických bodů na úroveň 4,40 %, na dvouleté úrovni pak o 29 bazických bodů na 3,90 %. Růst výnosů do splatnosti šel pozorovat také v Evropě. Výnos do splatnosti 10letých českých státních dluhopisů vzrostl o 9 bazických bodů na 4,16 %. Celkově pak index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr poklesl o -0,09 %. Naproti tomu pozitivní výsledek přinesly korporátní dluhopisy. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate připsal +0,2 % v USD. Nejlepší výsledek přinesly globální dluhopisy spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield zhodnotil o +1,7 % v USD.

Za květen se zvýšila hodnota fondu o +3,80 %. Za tímto výsledkem stojí primárně akciová složka, kladný výsledek však doručily všechny nástroje v rámci portfolia fondu. 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. Kurz, 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 základě 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.