

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Březen 2026

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart ETF je unikátní investiční příležitostí pro **většinu typů investorů na českém trhu**, a to jak vzhledem k rizikosti, 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

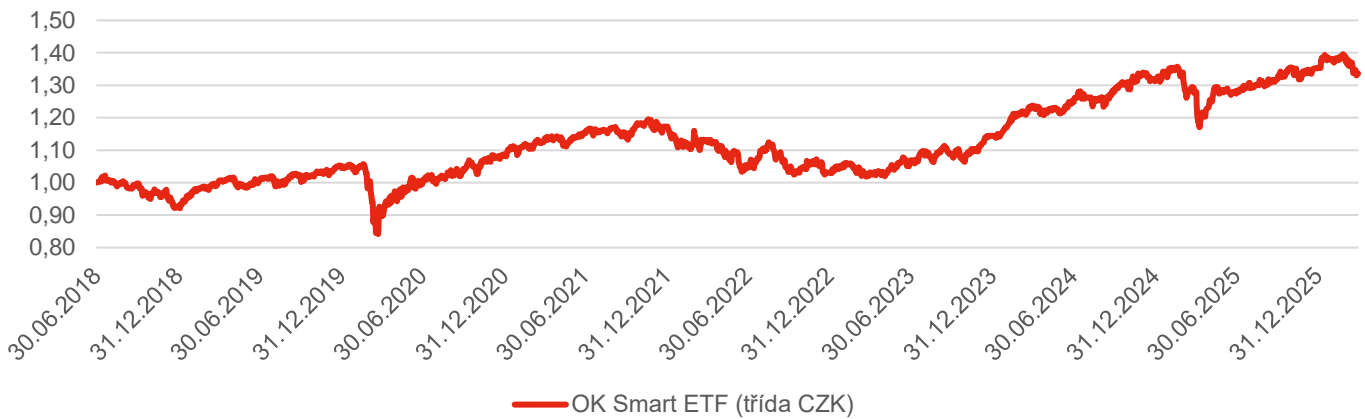
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 4,08 %	- 1,25 %	+ 1,40 %	+ 5,29 %	+ 29,51 %	+ 9,00 %	+ 17,93 %	+ 3,35 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 33,59 %	+ 3,80 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



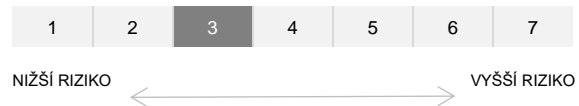
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3359 Kč
Objem fondu	3 555,1 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	22
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+35,28 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	8,68 %
P/E poměr (akciová složka)	21,85
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,71 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	5,48
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	7,34

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.**

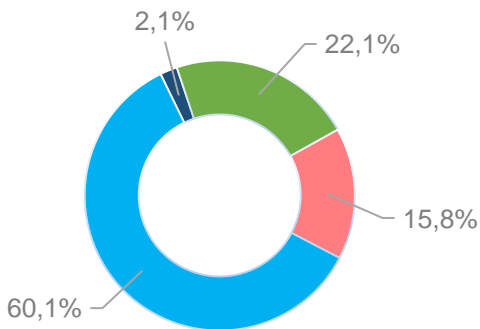
INFORMACE O FONDU

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

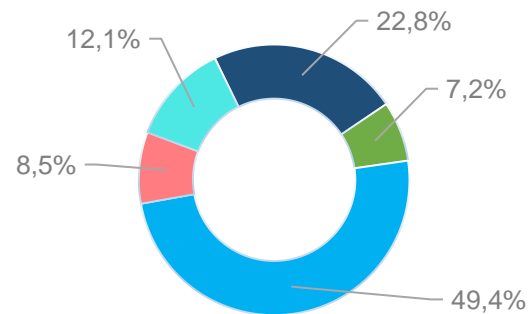
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,60 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,15 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	10,22 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	7,19 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,43 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



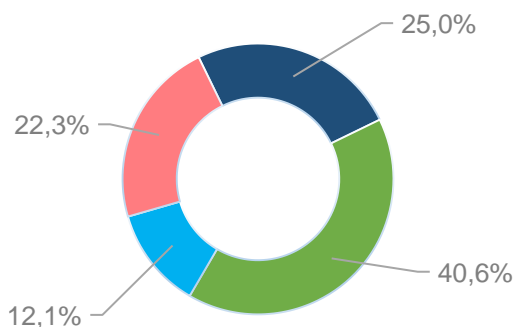
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

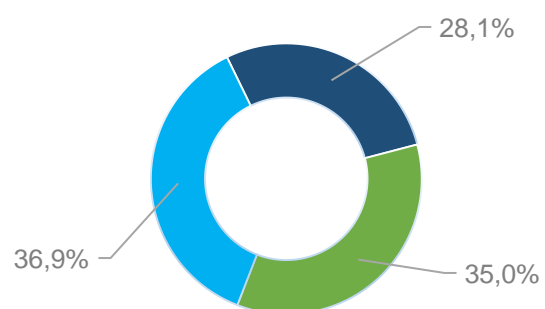
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

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.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v březnu odepsal -3,1 % v USD. Špatnou výkonnost zaznamenaly globálně státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury poklesl o -3,4 % v USD. Výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů vzrostl na 10leté úrovni o 35 bazických bodů na 4,31 %, na 2leté úrovni pak o 42 bazických bodů 3,80 %. Tento vývoj reflektuje dynamiku diskutovanou v předešlé části komentáře, tedy k růstu výnosů do splatnosti došlo primárně skrze procenění inflačních rizik, přičemž reakce byla silnější na kratším konci křivky, který je na krátkodobý výhled citlivější. Růst výnosů do splatnosti šel pozorovat také v Evropě, kde byl v obecné míře silnější, a to skrze větší energetickou (a tedy i ekonomickou) závislost na vývoji konfliktu. Výnos do splatnosti českých státních dluhopisů na 10leté úrovni vzrostl o 56 bazických bodů na 4,90 %, na 2leté úrovni o 88 bazických bodů na 4,27 %. Trh začal započítávat až 3 zvýšení úrokových sazeb ze strany ČNB, což je dle našeho názoru i komentářů představitelů ČNB příliš agresivní. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr odepsal v březnu -3,3 % v CZK. Globálně zaznamenaly ztrátu také korporátní dluhopisy, ta však byla nižší než v případě státních. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate ztratil -2,9 % v USD, index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak -2,5 % v USD. Přestože v globálním pohledu poklesly korporátní dluhopisy méně, u dolarových i eurových nástrojů došlo k rozšíření kreditních spreadů, tedy nárůstu rizikové prémie korporátních dluhopisů vůči státním výnosovým křivkám.

V březnu se snížila hodnota fondu o -4,08 %. 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. Návratnost 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. 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 takového nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládání či možné výnosy nejsou jasnou zárukou, 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.