

**ok SMART ETF**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Duben 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

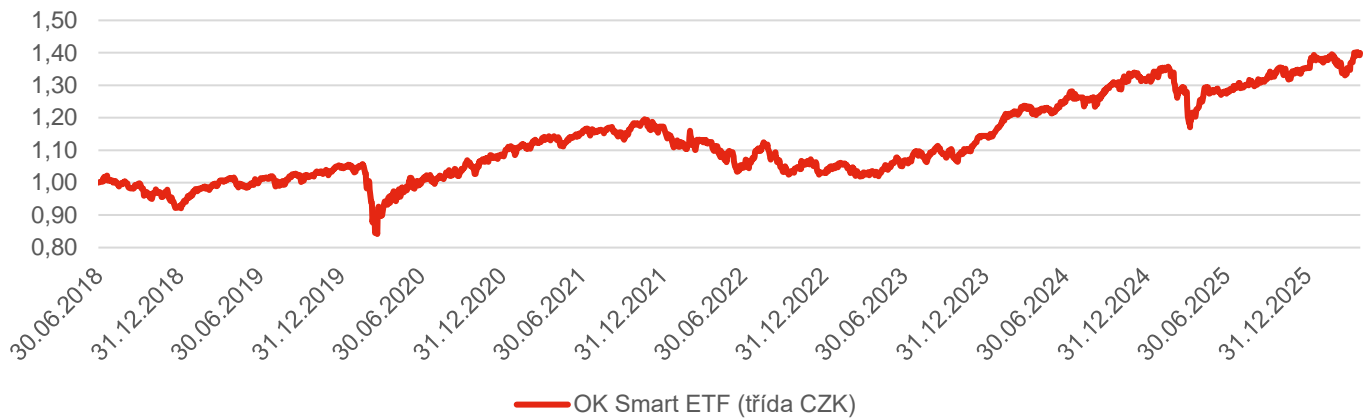
**ok SMART ETF**

## VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 4,78 %	+ 1,65 %	+ 3,58 %	+ 13,36 %	+ 35,45 %	+ 10,64 %	+ 22,97 %	+ 4,22 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 39,97 %	+ 4,38 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



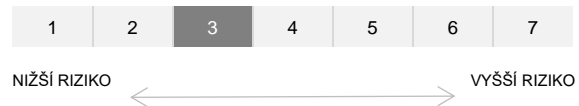
## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>1,3997 Kč</b>
Objem fondu	<b>3 744,5 mil. Kč</b>
Počet titulů v portfoliu	<b>22</b>
Poplatek za obhospodařování	<b>1,27 % p. a.</b>
Maximální výkonnost (5 let)	<b>+36,93 %</b>
Minimální výkonnost (5 let)	<b>-2,35 %</b>
Volatilita p.a. (5 let)	<b>8,81 %</b>
P/E poměr (akciová složka)	<b>23,20</b>
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	<b>4,84 %</b>
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	<b>5,50</b>
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	<b>7,32</b>

## 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.**

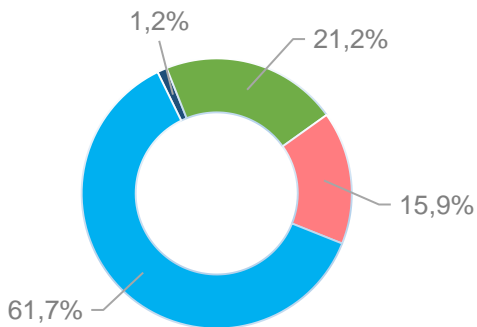
## INFORMACE O FONDU

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

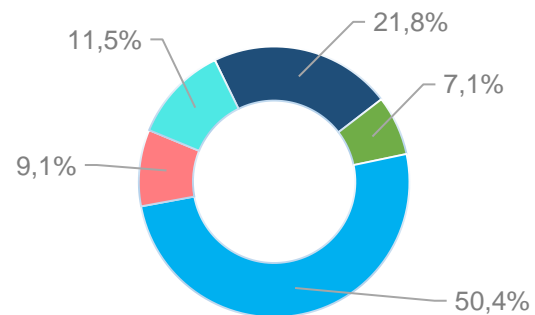
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,97 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,49 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	10,55 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	7,14 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,84 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



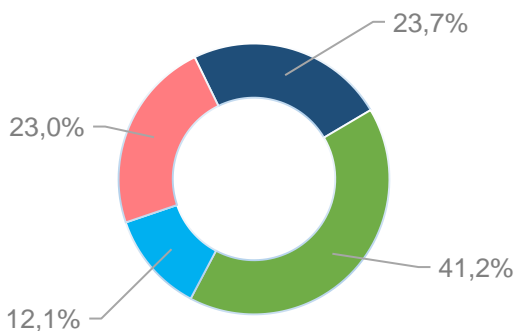
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

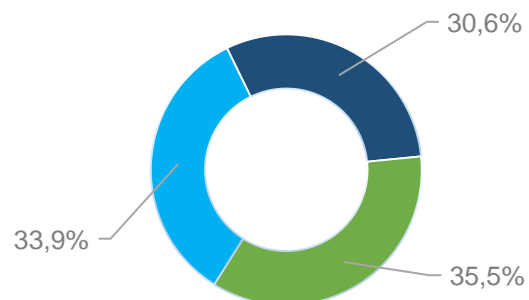
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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 Přes pokračující geopolitické napětí a narušení světových energetických toků zaznamenaly trhy v dubnu růst, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy. Konflikt mezi Spojenými státy a Íránem zůstal ústředním tématem. Stejně jako v březnu se situace vyvíjela velmi dynamicky, zejména kvůli častým změnám rétoriky a nejasnému vývoji diplomatických jednání. Určitým posunem bylo přesunutí těžiště konfliktu z primární vojenské roviny směrem k ekonomickému tlaku. V průběhu měsíce sice zesílily snahy o příměří a diplomatické řešení, komplexní dohody o ukončení konfliktu však dosaženo nebylo. Klíčovým faktorem zůstalo pokračující omezení provozu v Hormuzském průlivu, přes který za normálních okolností proudí zhruba pětina světových dodávek ropy. Cena ropy Brent v naději na brzké urovnání konfliktu v polovině měsíce klesla pod hranici 100 USD za barel, následně však v reakci na zadržetá jednání a přetrvávající omezení přepravy opět výrazně vzrostla, na konci měsíce krátce až nad 120 USD za barel. Americká ekonomika přes nástrahy vykázala v prvním kvartále solidní expanzi, v meziročním vyjádření vzrostlo HDP o +2,0 %, nejlepší růst v Q1 za poslední 3 roky. Tento výsledek je však z části ovlivněn odloženým dopadem vládního shutdownu z konce loňského roku. Trh práce se relativně stabilizoval, míra nezaměstnanosti dosáhla v březnu na 4,3 %. Tvorba nových pracovních míst v ekonomice zůstává v jednotlivých měsících i nadále velmi proměnlivá. Trhy však v kontextu konfliktu směřovaly vysokou pozornost na inflační data. Zatímco za únor byl vykázán růst cen o +2,4 %, v březnu inflace zrychlila na +3,3 %. Jádrová inflace, která opomíjí právě ceny energií a dalších volatilních položek, pak stoupla z +2,5 % na +2,6 %. Přestože již v březnu byly ceny ropy značně zvýšené, reálný propis do ekonomiky je spíše pozvolnější a klíčová budou data zejména v dalších měsících. Důležitým faktorem pak je také samotná doba trvání konfliktu. Původní očekávání ohledně snižování sazeb ze strany Fedu se ve své podstatě rozplynuly a trhy začínají spíše zaceňovat jejich zvyšování. Na svém dubnovém zasedání ponechala americká centrální banka sazby ve stávajícím pásmu 3,50-3,75 % a jednalo se také o poslední zasedání Jeroma Powella v čele Fedu, kterého nahradí Kevin Warsh. Evropská ekonomika pokračuje ve slabém růstu, v prvním kvartále vzrostla anualizovaně o +0,8 %, nejméně od poloviny 2024. Vyjma toho však lze tvrdit, že ekonomický stav před vypuknutím konfliktu byl v případě Evropy lepší než ve Spojených státech, inflace se již řadu měsíců pohybovala okolo inflačního cíle a trh práce je v historicky silné kondici. Březnová inflace v eurozóně byla vykázána na úrovni +2,6 %, v únoru činila +1,9 %. Jádrová inflace pak dokonce meziměsíčně poklesla z +2,4 % na +2,3 %. Stejně jako v případě Fedu se ECB rozhodla ponechat sazby na stávající úrovni, trhy však očekávají zvýšení již na dalším zasedání.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v dubnu připsal +10,2 % v USD. Více se dařilo rozvíjejícím se trhům, index MSCI Emerging Markets zhodnotil o +14,7 % v USD. Vyspělé trhy však zaznamenaly taktéž silnou výkonnost na úrovni +9,6 % v USD, měřeno indexem MSCI World. Index amerických akcií S&P 500 zaznamenal dvojciferný výsledek +10,5 % v USD. Výkonnost byla tažena primárně technologickými a telekomunikačními tituly, index Nasdaq-100 zaznamenal nejlepší měsíční výsledek za posledních 23 let a zhodnotil o +15,7 % v USD. Konkrétně připsaly technologie, měřeno indexem S&P 500 Technology, zisk +17,5 % v USD, index telekomunikačních firem S&P 500 Communications dokonce +18,5 % v USD. Nejlepší výsledek pak zaznamenaly společnosti ze subsektoru polovodičů, index MSCI ACWI Semiconductors & Semiconductor Equipment připsal +28,3 % v USD. Výkonnost však byla koncentrována primárně do menšího počtu korporátních gigantů, index Magnificent 7 získal +14,9 % v USD, zatímco index S&P 500 Equal Weight pouze +6,0 % v USD. Kromě změny tržní nálady podporující riziková aktiva těžily americké akcie také z velmi silné výsledkové sezóny, očekávání analytiků překonávala většina firem jak v tržbách, tak zisku (EPS). Růst zaznamenaly také evropské akcie, byl však pozvolnější, index STOXX Europe 600 zhodnotil o +4,8 % v EUR. Tažen byl primárně již zmíněnou rotací zpět do rizikových aktiv a vyšší průmyslovou aktivitou. Právě průmysl byl tahounem evropského trhu, index STOXX Europe 600 Industrials připsal +8,3 % v EUR. Solidní výkonnost dále zaznamenaly japonské akcie, index Nikkei 225 získal +16,1 % v JPY. V rámci rozvíjejících se trhů se mj. dařilo Indii, index MSCI India získal +9,2 % v USD. Čínské akcie naopak doručily slabší výsledek, index MSCI China zhodnotil o +3,6 % v USD.

Nejširší dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v dubnu přes volatilní vývoj zhodnotil o +1,3 % v USD. Globálně zaznamenaly zisk také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury připsal shodně +1,3 % v USD. Tyto výsledky je však nutné číst v kontextu oslabení amerického dolaru, který jako měna indexu opticky navyšoval výkonnost aktiv denominovaných v jiných měnách, například evropských státních dluhopisů. V rámci rozvinutých trhů výnosy do splatnosti státních dluhopisů v první části měsíce nejprve klesaly, kdy trh reagoval zejména na zmíněnou naději na deeskalaci konfliktu na Blízkém východě. V druhé polovině měsíce se však trend obrátil. Do popředí se znovu dostala inflační rizika, mimo jiné v návaznosti na přetrvávající nejistotu kolem cen energií, a dluhopisům nepomohla ani částečná rotace investorů zpět do rizikovějších aktiv, zejména akcií. Výnosy do splatnosti tak v závěru měsíce rostly jak u amerických, tak u většiny evropských státních dluhopisů, a to napříč většinou výnosové křivky. Zisk zaznamenaly dubnu mj. české státní dluhopisy, konkrétně index Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr připsal +0,6 % v CZK. Výnos do splatnosti se na 10leté periodě usadil na 4,87 %, na 2leté pak na 4,15 %. Kladnou výkonnost dále zaznamenaly globálně korporátní dluhopisy, index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +1,3 % v USD. Nejlepší výsledek ze sledované skupiny pak připsaly globálně korporátní dluhopisy spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield získal +2,6 % v USD.

**V dubnu se zvýšila hodnota fondu o +4,78 %.** Pozitivní výkonnost zaznamenaly všechny složky portfolia fondu, nejvíce bylo však hodnocení taženo akciemi. Negativní dopad pak mělo posílení CZK vůči USD a EUR. 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. Návržnost investice není vždy jistá, každá investice obnáší riziko, vzhledem k tomuž 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](http://www.monecois.cz).