

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Leden 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

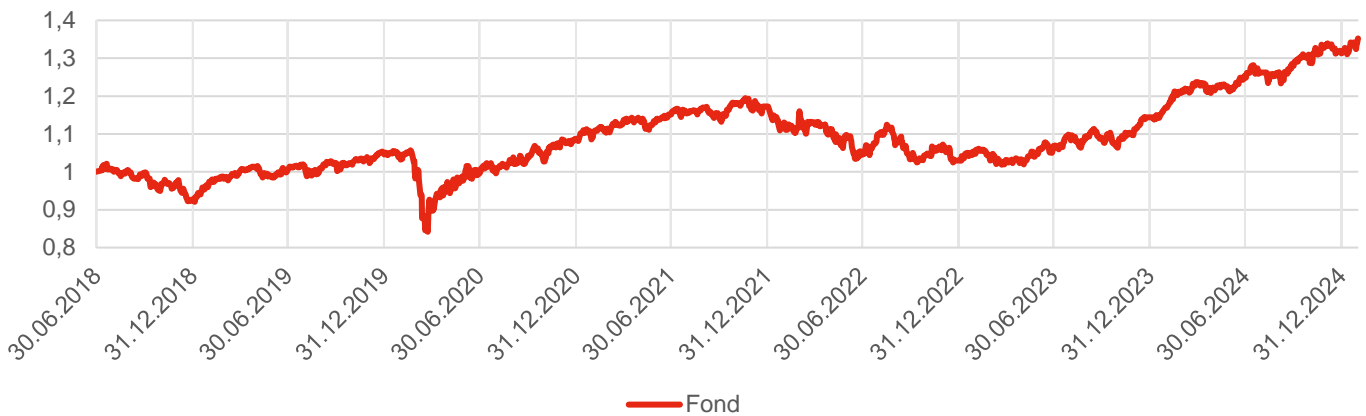
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 2,79 %	+ 5,02 %	+ 7,15 %	+ 15,52 %	+ 20,16 %	+ 6,31 %	+ 31,03 %	+ 5,55 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 35,22 %	+ 4,67 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



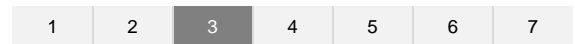
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3522 Kč
Objem fondu	3 291,7 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



NIŽŠÍ RIZIKO ← → VYŠŠÍ RIZIKO

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.**

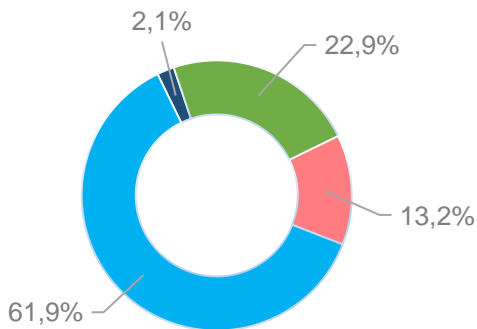
INFORMACE O FONDU

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

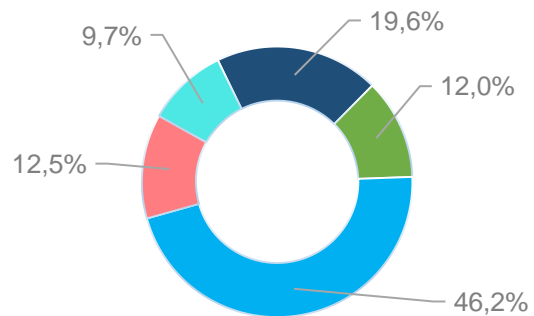
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	17,35 %
2	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	17,34 %
3	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	14,09 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,80 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,94 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



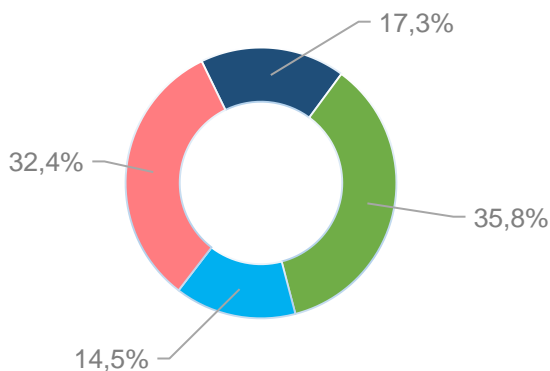
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



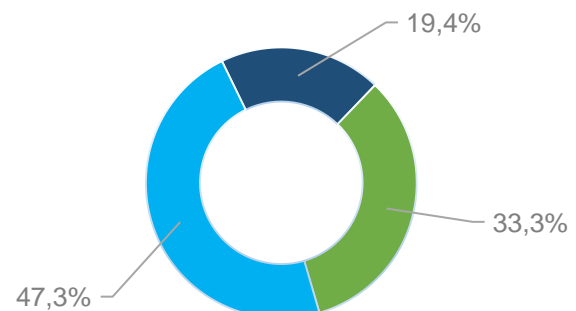
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Po Globální finanční trhy zaznamenaly v lednu růst, dařilo se akciím i dluhopisům. Velkým tématem byl nástup prezidenta Trumpa do Bílého domu v druhé polovině měsíce, který začal s postupnou implementací svých ohlášených politik. Mezi kroky v rámci jeho prvních dnů u moci bylo například zpřísnění migrační politiky, odstoupení od Pařížské dohody, změny v rámci federálních agentur, zmrazení financování USAID či udělení milosti více než 1 500 osobám odsouzených s útokem na Kapitál z 6. ledna 2021. V rámci makroekonomického vývoje byla zveřejněna data ohledně vývoje amerického HDP za rok 2024, který dosáhl dle předběžných odhadů meziročního růstu +2,8 %, což pozitivně překvapilo analytiky. Na druhou stranu inflaci se v USA stále nedaří dostat plně pod kontrolu. Růst cen dle předběžného odhadu Fedu dosáhl za rok 2024 úrovně +2,9 %, jádrová inflace pak +3,2 %. Na zvýšená inflační čísla reagoval Fed na svém lednovém zasedání ponecháním úrokových sazeb beze změny v pásmu 4,25-4,50 %. Evropa naproti tomu čelí zcela opačnému problému. Inflace se dostala pod kontrolu a dle prezidentky ECB Lagarde již není významnou hrozbou, nepříznivý vývoj je však sledován v rámci ekonomického výstupu. HDP eurozóny dle předběžných odhadů dosáhlo za rok 2024 růstu +0,7 %, HDP Evropské unie pak +0,8 %. Na tuto situaci reagovala na svém lednovém zasedání ECB snížením úrokových sazeb o 25 bazických bodů do pásma 2,75-3,15 %.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v lednu zhodnotil o +3,4 % v USD. Dařilo se rozvinutým trhům, jejich index MSCI World připsal meziměsíčně +3,6 % v USD, rozvíjející se trhy pak zaostávaly, index MSCI Emerging Markets zhodnotil o +1,8 % v USD. Index amerických akcií S&P 500 z počátku měsíce kolísal, v druhé polovině však zaznamenal z většiny stabilní růst. Ten byl na samém konci měsíce narušen vývojem technologických akcií, které poklesly z důvodu uvedení pokročilého čínského AI modelu DeepSeek, který byl dle tvrzení tvůrců vycvičen značně levněji a pomocí starších, méně výkonných technologií, než byla schopna americká konkurence. Celkově pak index S&P 500 za leden zhodnotil o +2,8 % v USD. Silný měsíc zaznamenaly evropské akcie, které připsaly +6,3 % v EUR. Tomuto solidnímu výsledku přispěly zvlášť obavy z amerických cel, přeliv kapitálu vlivem popsaného vývoje amerických technologických akcií, ale i příznivé valuace, které v poslední době lákají investory. Silný růst zaznamenaly latinskoamerické akcie, index MSCI Emerging Markets Latin America zhodnotil o +9,5 % v USD. Naopak Indie vlivem obav z růstu zaznamenala pokles, index MSCI India odepsal -3,5 % v USD.

Globální dluhopisy zaznamenaly v první polovině měsíce pokles, druhá polovina však přinesla vývoj, který v konečném důsledku zajistil kladnou meziměsíční výkonnost. Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate zhodnotil o +0,6 % v USD. Stejným tempem pak zhodnotily také globální státní dluhopisy. Výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů zaznamenaly v rámci meziměsíčního srovnání jen velmi drobný pohyb, v průběhu měsíce však docházela k popsanému proměnlivému vývoji. Výnos do splatnosti desetiletých amerických státních dluhopisů poklesl o 3 bazické body na úroveň 4,54 %, na dvouleté úrovni pak o 4 bazické body na úroveň 4,20 %. Naopak mírný růst zaznamenaly německé státní dluhopisy, na desetileté úrovni o 9 bazických bodů na úroveň 2,46 % a na dvouleté úrovni o 4 bazické body na úroveň 2,12 %. V Evropě byl pak obecně vývoj různorodý napříč státy. Kladného výsledku dosáhly dále také korporátní dluhopisy. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Barclays Global Agg Corporate zhodnotil taktéž o +0,6 % v USD. Korporátní dluhopisy spekulativního stupně, měřeno indexem Bloomberg Barclays Global High Yield, pak dosáhly nejlepšího výsledku na úrovni +1,4 % v USD.

Za leden se zvýšila hodnota fondu o +2,79 %. Kladný příspěvek doručily všechny složky portfolia, nejvyšší příspěvek do zhodnocení přinesly nástroje se zaměřením na globální a evropské akcie. 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. 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 v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.