

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

**Dynamická investice
pro dynamický život**



Leden 2025

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitost pro akciově zaměřené investory.

Jde o podfond Broker Consulting SICAV, který přináší na českém trhu **unikátní zaměření na globální akciové trhy** a současně dává příležitost se podílet na růstu **aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů**.

Vzhledem k orientaci pouze na akciový trh je v rámci single-asset zaměření uplatňována snaha o **maximální možnou diverzifikaci** napříč jednotlivými regiony, sektory a tématy, čímž rozkládá riziko do širokého spektra společností. Odborným výběrem aktuálních témat a sektorů **investice získává na prestižnosti**.

Klíčovými prvky jsou **indexová strategie a nákladová efektivnost**.

PROČ ZVOLIT OK SMART EQUITY?

- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje riziko
- **To nejlepší ze světa indexové strategie** skrze ETF kopírující indexy jednotlivých trhů
- **Úspora na poplatcích** díky nižší nákladovosti skrze indexové nástroje
- **Správce může v rámci daných limitů měnit** například zastoupení jednotlivých regionů, témat či sektorů.

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 3,13 %	+ 7,01 %	+ 9,04 %	+ 18,88 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 27,77 %	+ 9,50 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2777 Kč
Objem fondu	708,3 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	20
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (5 let)	- %
Ocenění portfolia (P/E)	22,91

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 vyššího zhodnocení na úrovni globálních akciových trhů**. Jde o nástroj postavený na klíčových prvcích naší investiční filozofie: **kombinaci indexového investování (pomocí ETF) a nákladové efektivity**. Vzhledem k orientaci na akciový trh je robustní multi-asset přístup nahrazen striktním single-asset přístupem, v rámci něhož je snaha o maximální možnou diverzifikaci napříč regiony, tématy a sektory. Zastoupení jednotlivých regionů, témat a sektorů se může přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu výhledu. Cílovou skupinou fondu jsou investoři s **investičním horizontem minimálně 7 let (doporučeno 10 let a více) a ochotou podstoupit vyšší kolísání (volatilitu)**. Základní měnou je česká koruna, ale fond není standardně měnově zajišťován do české koruny. Uvnitř fondu je portfolio široce měnově diverzifikováno do různých měn.

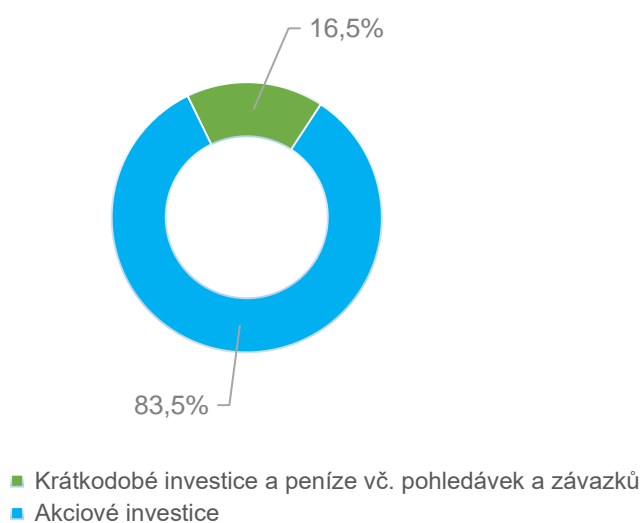
INFORMACE O FONDU

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	23. 5. 2022
Základní měna	CZK
ISIN	CZ0008048659
Vstupní poplatek	Maximálně 5 % z hodnoty investice
Správcovský poplatek	1,7 % p. a. z průměrné hodnoty fondu
Výstupní poplatek	Maximálně 3 % z hodnoty investice

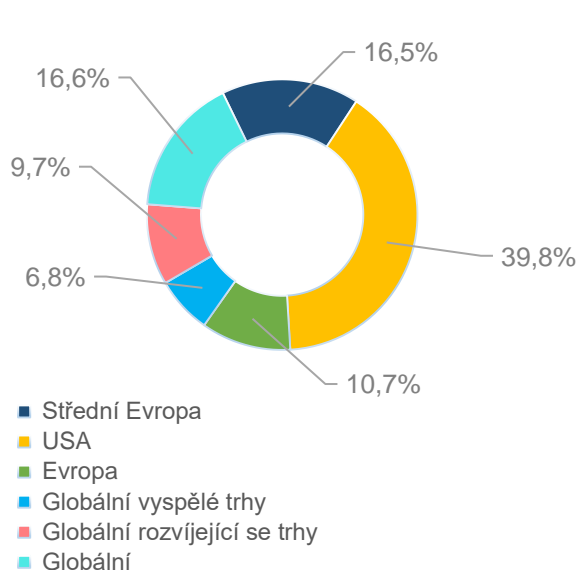
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	17,26 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	11,98 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	11,94 %
4	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	9,36 %
5	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR	Evropa	7,08 %

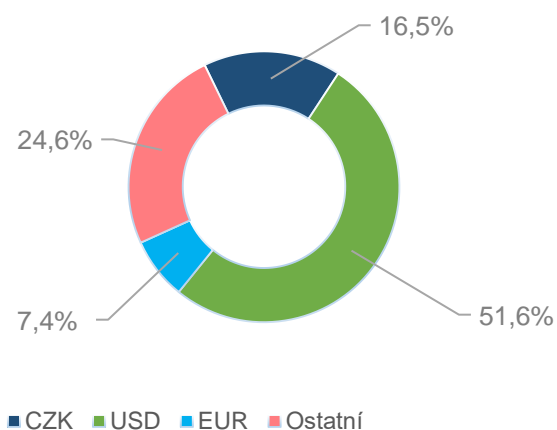
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



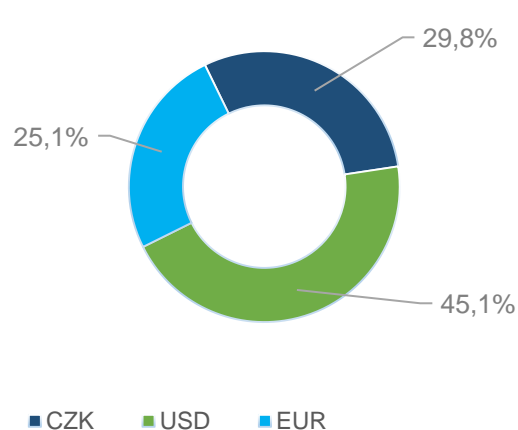
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

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 Kapitol 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 zvolňující 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 odepсал -3,5 % v USD.

Za leden se zvýšila hodnota fondu o +3,13 %. Kladný příspěvek zaznamenaly všechny složky portfolia, nejvíce se však regionálně dařilo evropským a latinskoamerickým akciím, v rámci tematické části zaznamenaly nejlepší výsledek inovace ve zdravotnictví a cloudové služby. 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. 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, 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 takovouto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládání 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.