

**ok SMART ETF**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Únor 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

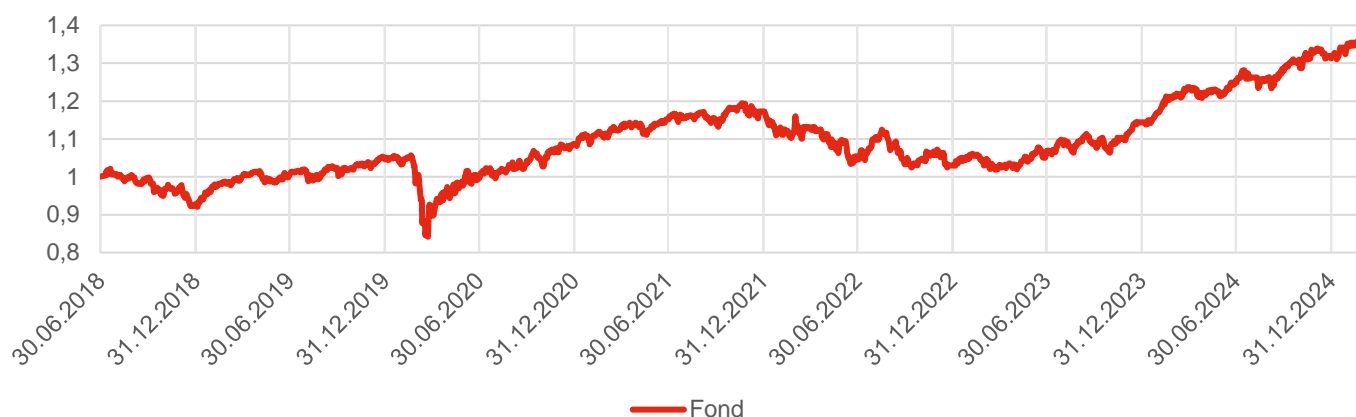
**ok SMART ETF**

## VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 1,45 %	- 0,01 %	+ 5,81 %	+ 10,17 %	+ 19,44 %	+ 6,10 %	+ 35,66 %	+ 6,29 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 33,26 %	+ 4,39 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



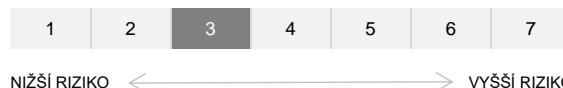
## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3326 Kč
Objem fondu	3 266,33 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



## 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.**

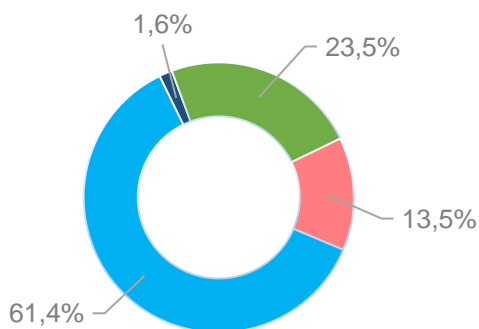
## INFORMACE O FONDU

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

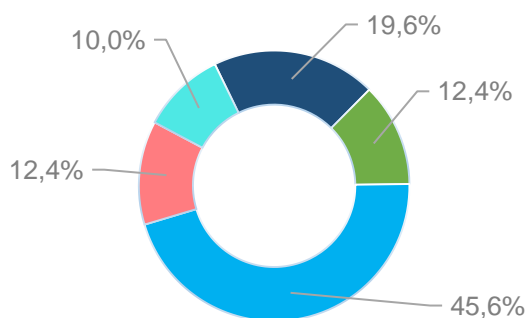
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,95 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,90 %
3	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	14,56 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	9,13 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,94 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



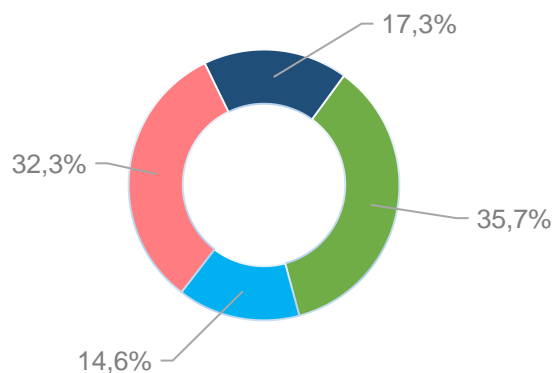
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



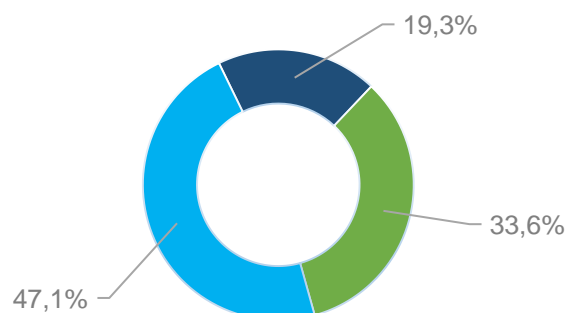
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

### MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

## MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Finanční trhy zažily v únoru smíšený vývoj, globálně akcie zaznamenaly pokles, dluhopisy naopak růst. Americká ekonomika ve 4. kvartále loňského roku vykázala solidní růst +2,3 %, oproti předešlým dvěma kvartálům však růst mírně zpomalil. Dle dat zveřejněných v únoru došlo meziměsíčně mezi prosincem a lednem k mírnému zrychlení inflace. Ta se v lednu pohybovala na úrovni 3,0 %, nejvýše od června loňského roku. Jádrová inflace se pak vrátila na úroveň 3,3 %. Nadále tedy platí trend posledních měsíců, kde je vývoj americké inflace sice pozvolnější, nadále však nad 2% cílovou úrovní. Fed v únoru nezasedal, úrokové sazby tak zůstávají v pásmu 4,25-4,50 %. Ekonomika eurozóny zaznamenala ve čtvrtém kvartále meziroční růst HDP na úrovni +0,7 %, mezikvartálně došlo k mírnému poklesu ekonomiky Německa i Francie. Slabý výsledek vykázala i další data zveřejněná v únoru, zejména pak ta k průmyslové aktivitě. Lednová inflace činila 2,5 %, jádrová inflace byla úrovni 2,7 %. Stejně jako Fed nezasedala v únoru ani ECB.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v únoru odepsal -0,6 % v USD. Nedařilo se akciím rozvinutých trhů, ty dle indexu MSCI World ztratily -0,7 % v USD. O něco lepší, stále však negativní výsledek přinesly rozvíjející se trhy, index MSCI Emerging Markets poklesl o -0,5 % v USD. Americký index S&P 500 odepsal -1,4 % v USD, zejména vlivem smíšených makroekonomických dat a pokračující nejisté situaci ohledně politických kroků prezidenta Trumpa. Evropským akciím se naproti tomu dařilo, index STOXX Europe 600 připsal +3,3 % v EUR. Výrazný vývoj šlo vzhledem k aktuální geopolitické situaci pozorovat v oblasti obranného průmyslu, kralovaly zejména akcie německého Rheinmetallu. Ty jen za únor připsaly téměř +35 %, od začátku roku pak +64 %. Kvůli špatnému vývoji v technologickém sektoru a u exportérů poklesl japonský index Nikkei 225 o -6,11 % v JPY. Naopak velmi silným měsícem byl únor pro čínské akcie, index MSCI China, vzhledem k vládním stimulům a příznivému vývoji v oblasti AI, připsal +11,8 % v USD.

Přes slabý start měsíce nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Barclays Global Aggregate připsal v únoru +1,4 % v USD. Dařilo se také globálním státním dluhopisům, index Bloomberg Barclays Global Treasury zhodnotil stejným tempem +1,4 % v USD. Výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů poklesl o 24 bazických bodů na úroveň 4,202 %, na dvouleté úrovni pak o 22 bazických bodů na 3,985 %. Pokles výnosů do splatnosti, byť ne tak výrazný, šel pozorovat také u státních dluhopisů evropských zemí. Pozitivní výsledek přinesl dále také globální korporátní dluhopisy. Nejvíce se dařilo globálním korporátním dluhopisům investičního stupně, index Bloomberg Barclays Global Agg Corporate připsal +1,6 % v USD. Index globálních korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Barclays Global High Yield pak zhodnotil o +0,8 % v USD.

**Za únor se snížila hodnota fondu o -1,45 %.** Pozitivní výkonnost přinesla dluhopisová a alternativní složka portfolia, akciová pak negativní, což reflektuje globální vývoj. Určitý dopad na výsledek mělo také posílení koruny vůči euru i dolaru. 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 takového 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](http://www.monecois.cz).