

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Duben 2025

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitostí 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	- 3,49 %	- 12,33 %	- 6,19 %	- 0,80 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 12,01 %	+ 3,93 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1201 Kč
Objem fondu	746,4 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (5 let)	- %
Ocenění portfolia (P/E)	21,42

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
- Nejnížší kategorie neznamená investici bez rizika

1	2	3	4	5	6	7
NIŽŠÍ RIZIKO				VYŠŠÍ RIZIKO		



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.

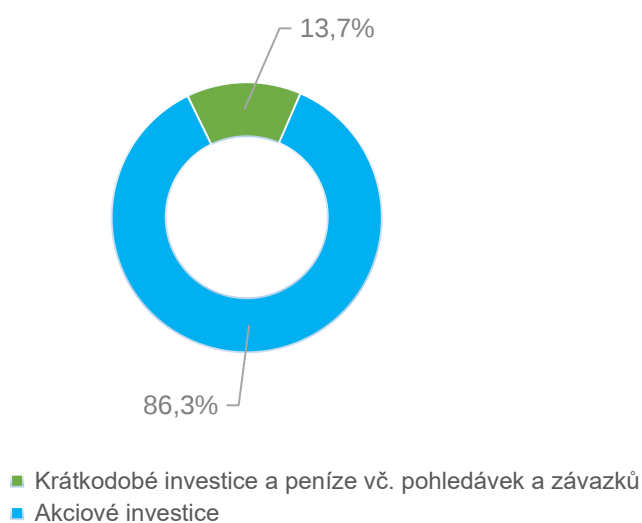
INFORMACE O FONDU

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

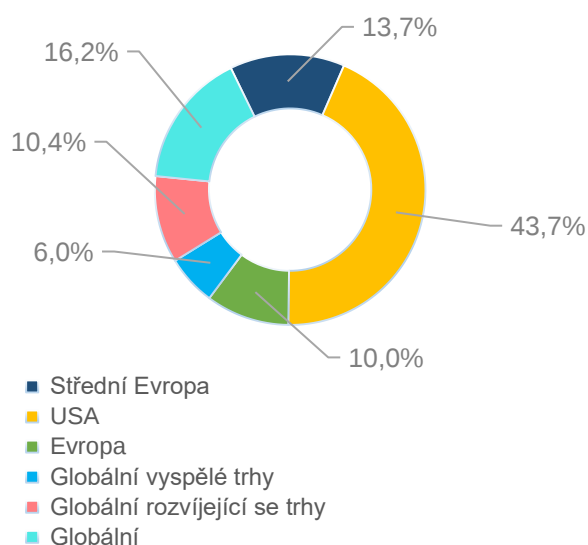
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	14,24 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	12,98 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	12,94 %
4	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	12,48 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,78 %

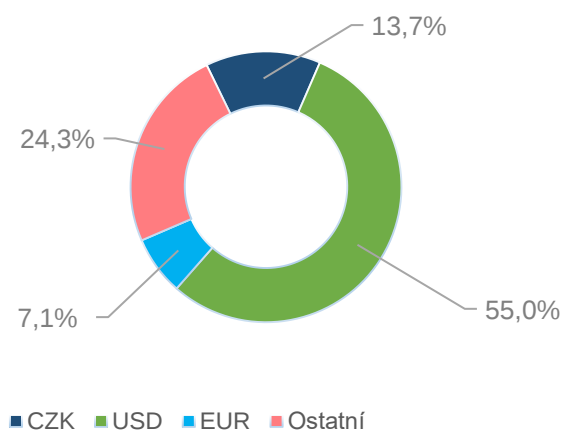
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



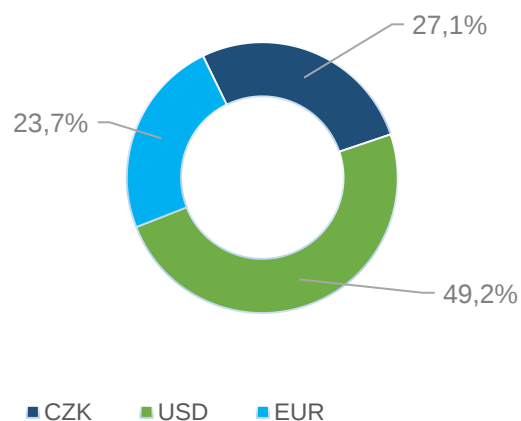
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Globální finanční trhy zaznamenaly v dubnu turbulentní vývoj. Zásadním tématem byla plošná cla, která začátkem měsíce oznámil prezident Spojených států Donald Trump. Tento soubor cel byl represivnější, než se očekávalo, což následně zapříčinilo značnou paniku, a to jak ve světové politice, tak na kapitálových trzích. Většina akciových indexů se kolem 9. dubna dotkla svého lokálního minima, posléze však USA přišlo s odkladem účinnosti cel o 90 dní s cílem poskytnutí prostoru pro politické jednání. Odklad účinnosti cel trh uklidnilo a do konce dubna akciové tituly umazaly citelnou část prvotních ztrát. Kvůli Trumpovým clům došlo k navýšení inflačního očekávání, což se projeví i v monetární politice Fedu, který musí být ve svých následujících krocích o něco více rozvážný. Údaje z USA ukázaly známky zmírnění hospodářského růstu, podle předběžného odhadu reálné HDP v prvním kvartále meziročně pokleslo o -0,3 %, což je první kontrakce od roku 2022. Hlavním faktorem byl zvýšený dovoz, který negativně ovlivnil obchodní bilanci a dále snížení vládních výdajů. Plošná cla sice v prvním kvartále oznámena nebyla, firmy však jejich příchod očekávaly a předzásobovaly se již dopředu, což mělo právě na obchodní bilanci negativní vliv. Naopak pozitivní vliv měly investice či spotřeba domácností. Na druhé straně Atlantiku byl vývoj o něco pozitivnější, HDP eurozóny vzrostlo v prvním kvartále o +0,4 %. Evropská centrální banka na svém dubnovém zasedání snížila úrokové sazby o dalších 25 bazických bodů. Situace na trzích se propisuje i do měnového trhu, kde dolar prudce oslabil nejen vůči euru, ale také vůči české koruně, za poslední tři měsíce téměř 10 %.

Přes velmi volatilní vývoj zakončily globální akcie měsíc v kladném pásmu. Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v dubnu zhodnotil o +1,0 % v USD. Index rozvinutých trhů MSCI World si meziměsíčně připsal +0,9 % v USD, rozvíjející se trhy pak zaznamenaly výkonnost vyšší, index MSCI Emerging Markets zhodnotil o +1,3 % v USD. Index amerických akcií S&P 500 se na počátku měsíce silně propadl, o více než -10 % v USD, v druhé polovině však zaznamenal růst a meziměsíčně zakončil na úrovni -0,7 % v USD. Ani evropským akciím se vlivem geopolitické situace a celním výstrahám příliš nedařilo, index STOXX Europe 600 meziměsíčně odepsal -1,2 % v EUR. Silný růst zaznamenaly latinskoamerické akcie, index MSCI Emerging Markets Latin America zhodnotil o +7,0 % v USD. Dařilo se také Indii, index MSCI India připsal +4,8 % v USD.

Za duben se snížila hodnota fondu o -3,49 %. Tento výsledek byl výrazně podpořen zejména citelným oslabením dolaru vůči koruně. Celkově se kurzový vývoj podepsal na meziměsíčním výsledku fondu na úrovni okolo -2,5 procentního bodu. Vzhledem k vývoji na globálních akciových trzích citelná část portfolia v uplynulém měsíci zaznamenala negativní vývoj. Slabší výkonnost vykázaly zejména akcie zaměřené na Evropu, Spojené státy a Čínu. Pokles fondu byl však zmírněn díky pozitivnímu příspěvku pozic z tematické části portfolia, velmi solidní výsledek doručily pozice zaměřené na zbrojní průmysl či technologie, dobrý výsledek doručily také nástroje zaměřené na latinskoamerické akcie či na region Asia-Pacific. Nelze také opomenout, že část negativního výsledku byla dále kompenzována zvýšenou peněžní složkou. Tu budeme disciplinovaně a rozvážně zainvestovávat v případě dalších propadů a vytvořili jsme ji již v předstihu. 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. Návrh 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. 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 základě 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.