

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Srpen 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

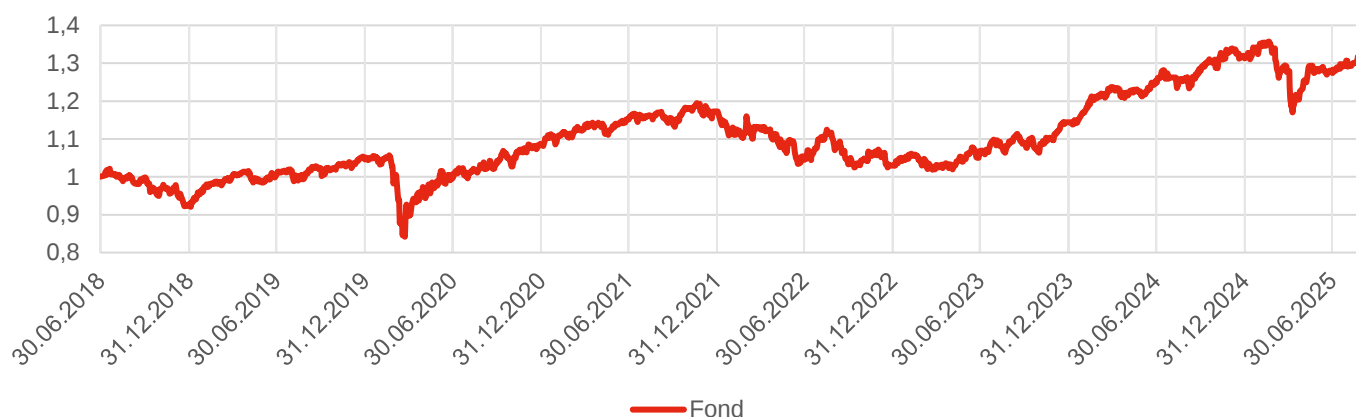
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,28 %	+ 1,67 %	- 2,22 %	+ 3,46 %	+ 20,44 %	+ 6,39 %	+ 27,25 %	+ 4,94 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 30,30 %	+ 3,75 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3030 Kč
Objem fondu	3 341,7 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	18
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+27,35 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	8,78 %
P/E poměr (akciová složka)	21,37
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	5,15 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,07
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,72

PROFIL RIZIKA

Indikátor rizika je převzat z dokumentu s klíčovými informacemi pro investory:

- Kategorie rizikovitosti byla určena na základě historických údajů a volatility
- Kategorie rizikovitosti 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.**

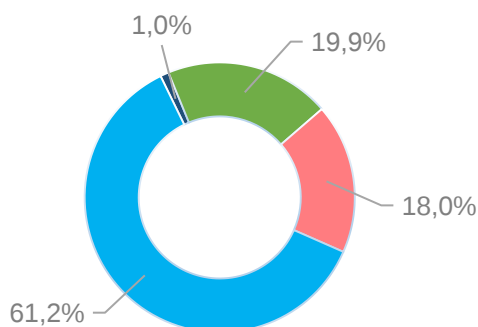
INFORMACE O FONDU

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

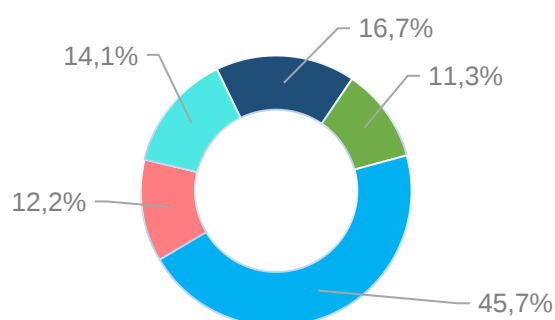
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,73 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,47 %
3	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	10,33 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,45 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,98 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



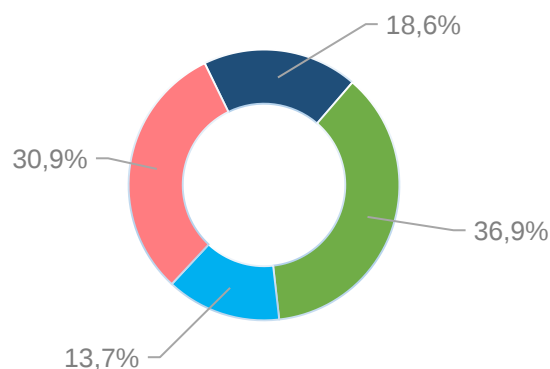
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



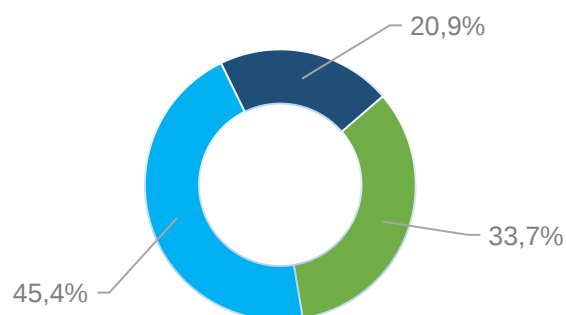
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Srpen byl pro trhy dobrým měsícem, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy. První den měsíce byla zveřejněna nepříznivá data k americkému pracovnímu trhu, kdy oproti očekávaným 75 000 novým pracovním místům bylo vykázáno pouze 22 000. Na základě toho došlo k citelné tržní reakci, a to zejména v kontextu očekávání snížení sazeb na nejbližším zasedání Fedu v září. Trh práce tedy vykazuje známky oslabení, z historického pohledu je však stále v dobré kondici. Ostatní zveřejněná data poukazovala na pokračující ekonomickou odolnost Spojených států. Zatímco v prvním kvartále byl vykázán meziroční pokles HDP, druhý kvartál dle nejnovějších dat dosáhl růstu na úrovni +3,8 %, což je nejlepší výsledek od druhé poloviny roku 2023. Došlo zejména k obratu ve složce čistého exportu, který vlivem očekávání cel právě způsobil pokles v prvním kvartále. Červencová inflace překvapila pozitivně a zůstala na červnových +2,7 %, jádrová inflace naopak překvapila analytiku negativně, kdy z červnových +2,9 % zrychlila na +3,1 %. Fed je tak postaven před výběr stabilizace pracovního trhu (snížení sazeb) či inflace (sazby na stejně či vyšší úrovni). Růst evropské ekonomiky v druhém kvartále sice zpomalil, jedná se však o stejný efekt jako ve Spojených státech, jen z „opačné strany“ – americké firmy se předzásobovaly mj. právě produkcí z Evropy. Zatímco v prvním kvartále došlo k meziročnímu růstu ekonomiky o +0,6 %, v druhém kvartále růst zpomalil na +0,1 %, což je nejhorší výsledek od konce roku 2023. Citelný pokles zaznamenalo Německo, jejíž (pro Evropu klíčová) ekonomika meziročně poklesla o -0,3 %. Opačný trend vůči USA není pouze u vývoje HDP, ale také u trhu práce. Míra nezaměstnanosti v eurozóně se v červenci nacházela na +6,2 %, tedy na historickém minimu, silný je také růst mezd. V kontextu tohoto vývoje se neočekává, že by ECB v nejbližší době přistoupila ke snížení úrokových sazeb. To podporuje také inflace, která v červenci dosahovala +2,0% inflačního cíle, jádrová inflace pak činila +2,3 %. Letní prognóza ČNB zveřejněná v srpnu oproti té jarní počítá s citelně vyšším hospodářským růstem, o něco silnější korunou, ale také s vyšší inflací. Zatímco jarní prognóza očekávala růst HDP v letošním roce na +2,0 % a +2,1 % v roce příštím, letní prognóza nyní počítá s růstem +2,6 % v letošním i příštím roce, v roce 2027 by pak měl růst dokonce atakovat téměř 3% hranici. Výhled inflace byl pro letošní i příští rok zhoršen o 0,1 procentního bodu, a to na +2,5 % v roce 2025 a +2,3 % v roce 2026. V roce 2027 by pak měla inflace opět zrychlit na +2,7 %. Inflace by se tak měla pohybovat v horní části tolerančního pásma. Koruna by měla být stabilní a vůči EUR se až do roku 2027 pohybovat těsně pod úrovní 25 EUR/CZK. Na svém srpnovém zasedání přistoupila ČNB k ponechání sazeb na stávající úrovni, dvoutýdenní repo sazba tak nadále činí 3,50 %.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v srpnu připsal meziměsíčně +2,5 % v USD. Rozvíjející se trhy, měřeno indexem MSCI Emerging Markets, zaznamenaly růst +1,5 % v USD, rozvinuté trhy pak zaznamenaly výkonnost lepší, index MSCI World připsal +2,6 % v USD. Americký index S&P 500 celkově zhodnotil o +2,0 % v USD, dařilo se zejména firmám s nižší tržní kapitalizací, které mohou dobře těžit právě z očekávaného snížení sazeb v září. Jejich index Russell 2000 připsal +7,3 % v USD, naopak technologický sektor zaostával, index Nasdaq-100 doručil +0,8 % v USD. Evropské akcie zaznamenaly horší, ale přesto pozitivní výsledek, index STOXX Europe 600 připsal +0,7 % v EUR. A to navzdory nepříznivému výsledku německých i francouzských akcií, německý index DAX zaznamenal ztrátu -0,6 % v EUR, francouzský index CAC 40 pak -0,9 % v EUR. Růst na úrovni +0,6 % v GBP zaznamenal index Spojeného království FTSE 100. Silný růst zaznamenal japonský trh, index Nikkei 225 zhodnotil v srpnu o +4,0 % v JPY, a to zejména v reakci značného překonání očekávání ekonomického růstu v druhém kvartále. V kontextu nad očekávání silných exportů a odložení celního deadlinu vzrostl index čínských akcií MSCI China o +4,9 % v USD. Velmi dobrý výsledek zaznamenala také Latinská Amerika, index MSCI EM Latin America připsal +8,3 % v USD, naopak indické akcie, měřeno indexem MSCI India, -2,2 % v USD odepsaly.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v srpnu zhodnotil o +1,5 % v USD. Dařilo se také globálně státním dluhopisům, index Bloomberg Global Treasury připsal +1,4 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů poklesl meziměsíčně o 13 bazických bodů na úroveň 4,24 %, na dvouleté úrovni o 33 bazických bodů na 3,62 %. Naopak mírný růst výnosů do splatnosti zaznamenaly v kontextu ekonomického vývoje německé státní dluhopisy, na 10leté úrovni vzrostly o 3 bazické body na 2,72 %, na 2leté úrovni došlo k minimálnímu pohybu. Růst výnosů do splatnosti na delší straně výnosové křivky zaznamenala také Francie, výnos desetiletých státních dluhopisů vzrostl o 17 bazických bodů na 3,51 %. V rámci České republiky byl pozorován pokles výnosů do splatnosti, na 10leté periodě o 9 bazických bodů na 4,26 % a o 8 bazických bodů na 3,41 % na dvouleté úrovni. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr připsal v srpnu +0,8 % v CZK. Kladný výsledek doručily také korporátní dluhopisy. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +1,4 % v USD, index globálních korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak o +1,5 % v USD. Nejlepší výsledek ze sledované skupiny přinesly dluhopisy rozvíjejících se trhů, index J.P.Morgan EMBI Global Core doručil +1,6 % v USD.

V srpnu se snížila hodnota fondu o -0,28 %. Tento výsledek byl způsoben primárně citelným posílením koruny vůči dolaru i euru, kdy celkový efekt měnového vývoje na zhodnocení fondu činil v srpnu -1,0 %. V základních měnách zaznamenala většina nástrojů pozitivní výkonnost, tu nejlepší pak nástroj zaměřený na cenné kovy a nástroj zaměřený na globální REITs. 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. Kurz, 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 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.