

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Září 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?

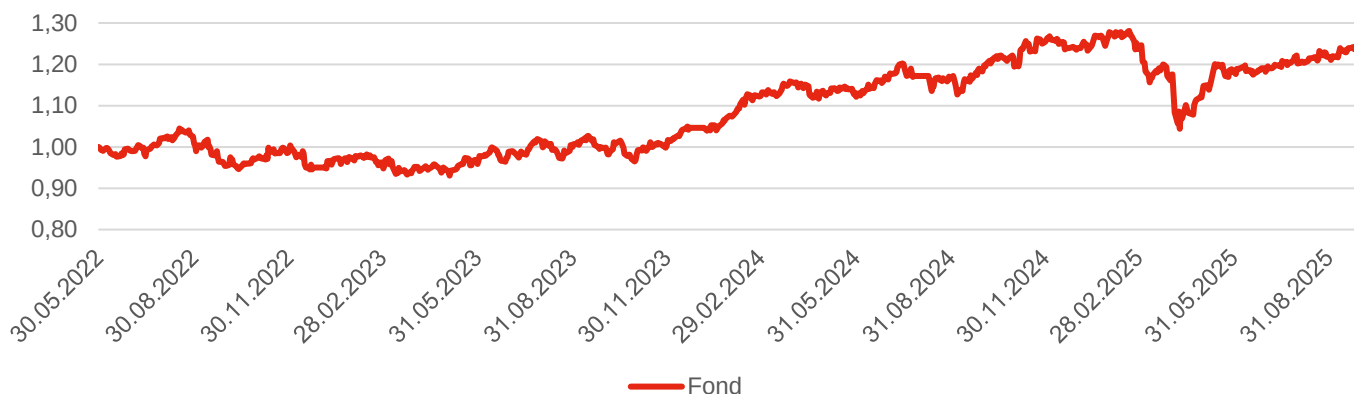
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	+ 2,02 %	+ 4,37 %	+ 7,08 %	+ 5,06 %	+ 30,23 %	+ 9,20 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 24,28 %	+ 6,67 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2428 Kč
Objem fondu	976,3 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	21
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 3,74 %
Minimální výkonnost (3 roky)	- 4,44 %
Volatilita p.a. (3 roky)	14,35 %
Ocenění portfolia (P/E)	24,76

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

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.

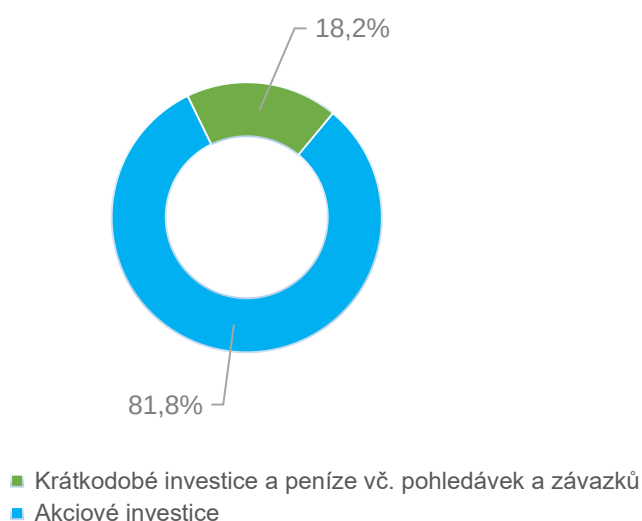
INFORMACE O FONDU

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

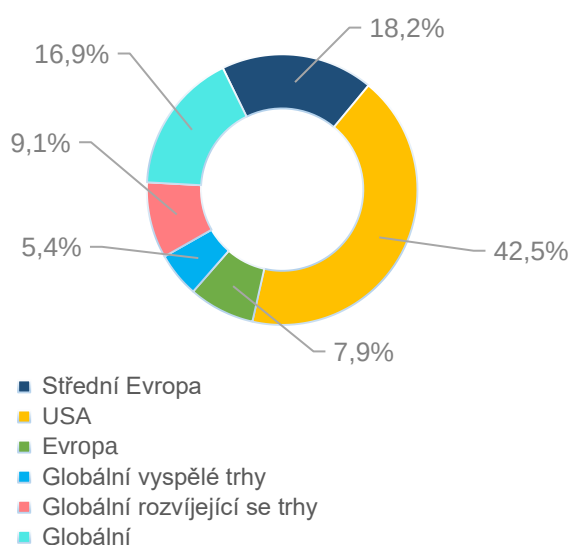
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	13,39 %
2	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	13,01 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	11,37 %
4	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	7,05 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,89 %

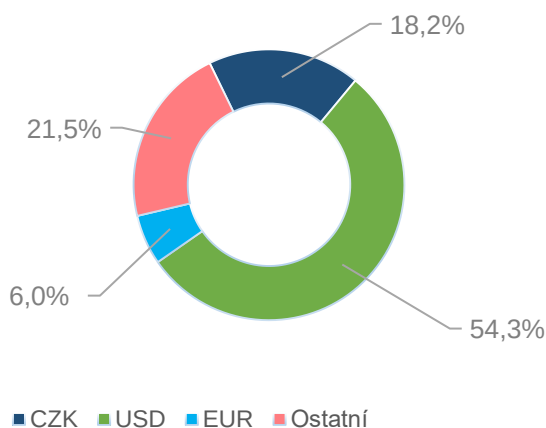
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



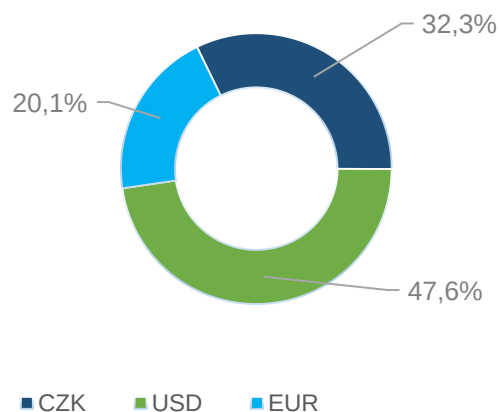
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Kapitálové trhy zaznamenaly v září dynamický vývoj, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy, silné momentum zaznamenávají také cenné kovy. Americká ekonomika zůstává odolná, růst HDP za druhý kvartál překvapil analytiku pozitivně. Dle posledního odhadu vzrostl meziročně výstup o +3,8 %, o půl procentního bodu více, než činil odhad předchozí a zároveň nejlepší výsledek za poslední 2 roky. Tento růst byl hnán silnými spotřebitelskými výdaji, které odolávají stále vysokým úrokovým sazbám či zvýšené vnitřní i vnější nejistotě, což poukazuje na silné podhoubí americké ekonomiky. Určité známky ochlazení však vykazuje trh práce. Míra nezaměstnanosti i tempo růstu mezd zůstávají z historického pohledu na stabilní úrovni, tvorba nových pracovních míst však výrazně zpomalila. Naopak zrychlení šlo pozorovat na poli inflace, kdy byl v srpnu zaznamenán meziroční růst cen o +2,9 %, nejvyšší úroveň od začátku roku. Oproti červnu a červenci inflace meziročně zrychlila o +0,2 procentního bodu a meziměsíčně vůči červenci o +0,4 %, opět nejvyšší úroveň letošního roku. Meziroční jádrová inflace v srpnu zůstala na červencové úrovni +3,1 % a meziměsíčně vzrostla o +0,3 %. Zvýšená inflace (typicky vyžadující vyšší úroveň sazeb) a zároveň ochlazující trh práce (vyžadující naopak nižší úroveň sazeb) tvořili těžké prostředí pro měnově-politické směřování Fedu. Ten na svém zářijovém zasedání dal preferenci řešení problémů na trhu práce a snížil sazby o 25 bazických bodů do pásma 4,00-4,25 %. Jednalo se o první snížení od konce loňského roku, přičemž do konce roku lze očekávat až 2 další 25bodové snížení. Od začátku cyklu uvolňování měnové politiky, který začal loni v září, snížil Fed celkové sazby o 125 bazických bodů. Evropská ekonomika v druhém čtvrtletí spíše stagnovala, mezikvartálně vzrostla o +0,1 %, meziročně pak o +1,5 %. V problémech zůstává německá ekonomika, která dle posledních dat poklesla mezikvartálně o -0,3 %. Vzhledem k velmi špatnému trendu veřejného zadlužování a politické nestabilitě byl agenturou Fitch snížen kreditní rating Francie na A+, což je nižší rating, než kterým současně disponuje Česká republika (AA-). Inflace v eurozóně mírně zrychlila, zůstává však okolo inflačního cíle ECB. Ceny v srpnu meziročně vzrostly o +2,2 %, nejrychleji od dubna letošního roku. Jádrová inflace pak meziročně činila +2,4 %. ECB na svém zářijovém zasedání ponechala sazby beze změny, ty se tak nadále pohybují v pásmu 2,00-2,40 %.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World zaznamenal v září velmi solidní výsledek +3,7 % v USD. Rozvinuté trhy, měřeno indexem MSCI World, připsaly +3,3 % v USD, lépe se pak dařilo rozvíjejícím se trhům. Jejich index MSCI Emerging Markets zhodnotil meziměsíčně o +7,2 % v USD. Nejlepšího zářijového výsledku za posledních 15 let (a 2. nejlepšího za 27 let) dosáhl index amerických akcií S&P 500, který zhodnotil o +3,6 % v USD. Tento index také zaznamenal již 5. po sobě jdoucí měsíc s kladným výsledkem. Dařilo se také technologickým společností, index Nasdaq-100 připsal +5,7 % v USD a zakončil 6. kladný měsíc v řadě. Historické maximum z listopadu 2021 překonal index amerických společností s nízkou tržní kapitalizací Russell 2000. Solidní výsledek doručily také japonské akcie, index Nikkei 225 zaznamenal růst +5,2 % v JPY. Evropské akcie zaostávaly, přesto doručily, měřeno indexem STOXX Europe 600, +1,5 % v EUR. Na poli rozvíjejících se trhů se nejvíce dařilo čínským akciím, index MSCI China připsal v září +9,8 % v USD, Indie pak zaostávala a doručila, měřeno indexem MSCI India, +0,5 % v USD. Dařilo se také latinskoamerickým akciím, index MSCI EM Latin America meziměsíčně zhodnotil o +6,6 % v USD. V kontextu oslabujícího dolaru a geopolitické nejistoty velmi výrazně stoupla hodnota zlata, které si jen za září připsalo +9,4 % v USD. Od začátku roku se pak hodnota zlata zvedla o více než polovinu.

V září se zvýšila hodnota fondu o +2,02 %. Kladnou výkonnost zaznamenaly všechny složky portfolia fondu, negativně však zapůsobilo posílení koruny vůči dolaru i euru. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení, nadále zůstává navýšená hotovostní složka.

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 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.