

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Listopad 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

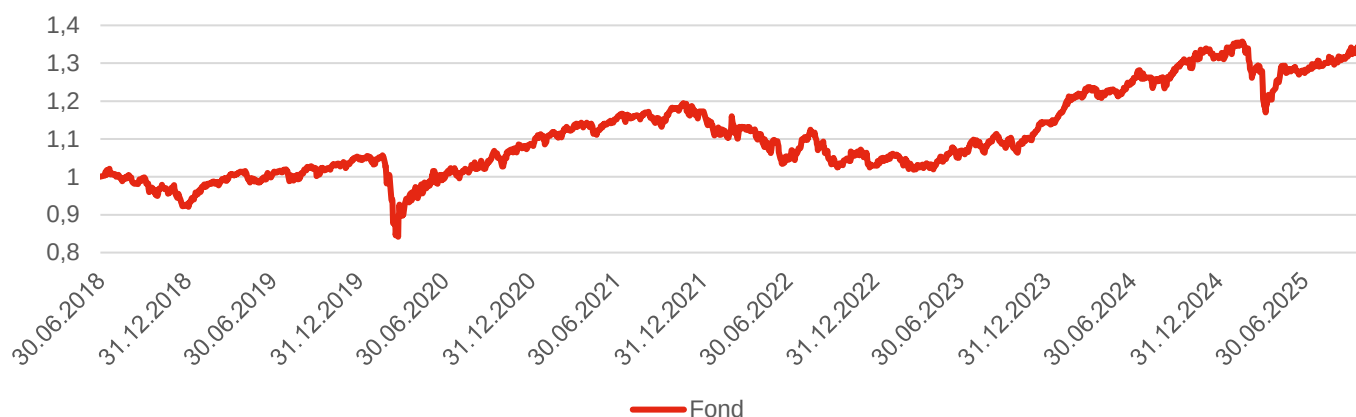
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 0,56 %	+ 3,12 %	+ 4,85 %	+ 0,83 %	+ 26,19 %	+ 8,06 %	+ 26,28 %	+ 4,78 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 34,37 %	+ 4,05 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3437 Kč
Objem fondu	3 527,2 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	22
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+30,81 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	8,69 %
P/E poměr (akciová složka)	22,02
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,81 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,60
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,70

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.**

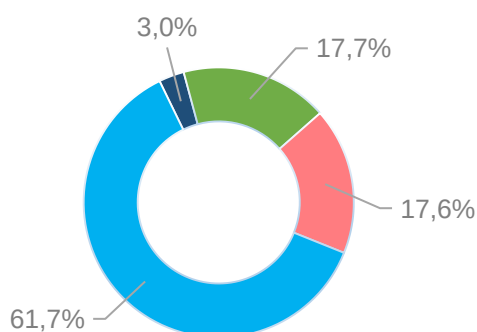
INFORMACE O FONDU

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

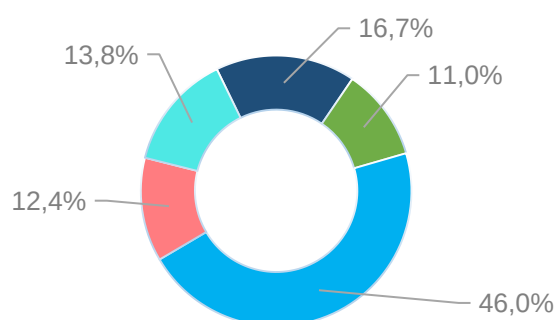
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	17,02 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,55 %
3	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,33 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,16 %
5	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	5,81 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



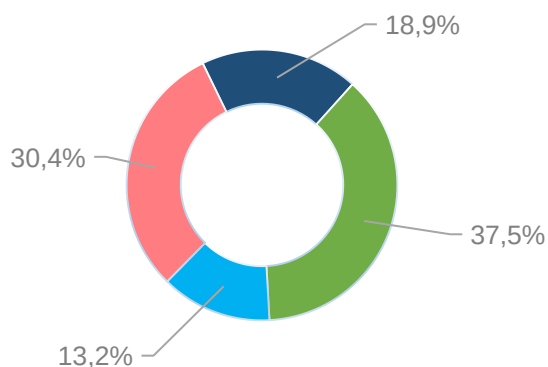
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



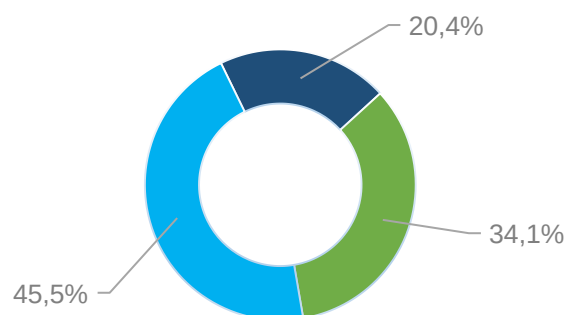
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

V listopadu zaznamenaly trhy smíšený vývoj, mírné zisky připsaly široké globální akciové i dluhopisové indexy, na měnově nezajištěné české investory však negativně dopadlo posílení koruny vůči dolaru i euru. Po dlouhých 43 dnech skončil v půlce měsíce shutdown americké vlády, sentiment byl však i nadále nakloněn spíše negativně, a to přes solidní výsledkovou sezónu amerických firem. Trh se totiž mj. ani v listopadu nedomákal klíčových dat k americkému trhu práce a inflaci, přičemž i samotný Fed je v rámci prosincového zasedání v tomto směru do určité míry slepý. Americká ekonomika se již několik měsíců nachází v nepříznivé situaci oslabujícího trhu práce, kdy oslabuje jak nabídka, tak poptávka práce, a setrvale zvýšené inflace. Ta se projevuje zejména u cen zboží, na které negativně dopadají Trumpova cla. Mezi ekonomy a analytiky se začíná postupně projevovat názor, že trh práce může být v horší kondici, než se doposud předpokládalo, a tedy že Fed bude donucen sazby nadále snižovat. Přestože oficiální data jsou k dispozici pouze do září, podpůrné indikátory či data soukromých společností poukazují, že inflace se pomalu zklidňuje. To tak činí potenciální snižování sazeb pro Fed o něco komfortnější. Americká centrální banka v listopadu nezasedala, sazby se tak nadále koncem měsíce pohybovaly v pásmu 3,75-4,00 %. Evropa i nadále čelí problémům s ekonomickým růstem, zejména situace v německém či francouzském průmyslu se příliš nelepšila. Data ohledně maloobchodních tržeb poukázala na třetí po sobě jdoucí měsíc poklesu, což nadále potvrzuje slabší spotřebitelskou situaci. Příznivější vývoj lze pozorovat ve službách, které tak tento negativní dopad určitým způsobem tlumí. Celkově pak dle finálního odhadu vzrostla ekonomika eurozóny ve třetím čtvrtletí meziročně o +1,4 %, mírně kladný růst byl pak zaznamenán mezikvartálně, konkrétně +0,2 %. Německá ekonomika v mezikvartálním vyjádření vykázala stagnaci. Míra nezaměstnanosti zůstává v rámci eurozóny od května stabilně na 6,4 %. Inflace v říjnu byla mírně nad 2% cílem, avšak komfortně v rámci tolerančního pásma. Stabilní vývoj lze pozorovat také v rámci jádrové inflace, tedy inflace očištěné o sezónně volatilní složky. ECB na svém listopadovém zasedání dle očekávání ponechala sazby beze změny, tedy v pásmu 2,00-2,40 %. Vzhledem k tomu, že je inflace i trh práce v relativně dobré kondici, mohla by ECB snížením sazeb v příštím roce podpořit růst.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World připsal v listopadu „kladnou nulu“, tedy +0,0 % v USD. Rozvinuté trhy zaznamenaly taktéž mírný zisk, index MSCI World zhodnotil o +0,3 % v USD, naopak rozvíjející se trhy, měřeno indexem MSCI Emerging Markets, poklesly o -2,4 % v USD. Americký index S&P 500 zaznamenal 6. po sobě jdoucí měsíc s kladným výsledkem a v listopadu připsal +0,2 % v USD. Zatímco minulý měsíc byl tažen technologickými společnostmi, které tvoří podstatnou část indexu, nyní byla situace opačná. Technologický sektor, měřeno indexem Nasdaq-100, zaznamenal ztrátu -1,6 % v USD a sedm technologických gigantů z tzv. Magnificent Seven, které tvoří více než třetinu celého indexu S&P 500, v listopadu odepsalo -1,1 % v USD. Tento negativní vývoj v rámci technologického sektoru byl způsoben zvýšenými obavami ohledně příliš vysokého ocenění, a to přes solidní čtvrtletní výsledky těchto firem. Index S&P 500 Equal Weight (tedy varianta indexu S&P 500, kde jsou všechny společnosti zastoupeny stejnou vahou) připsal +1,9 % v USD. Evropské akcie v listopadu překonaly ty americké, index STOXX Europe 600 zhodnotil o +0,8 % v EUR. Nejlépe se dařilo finančnímu sektoru, zdravotnictví a telekomunikacím. Evropskému trhu, který je historicky zaměřen spíše na tradiční („hodnotovější“) sektory, tak zmíněné obavy z vysokých valuací amerických firem pomohly. Japonské akcie, měřeno indexem Nikkei 225, zaznamenaly ztrátu -4,2 % v JPY. Rozvíjejícím se trhům se nedařilo, slabou výkonnost zaznamenaly zejména trhy silně exponované do technologií, tedy např. Taiwan či Jižní Korea. Čínské akcie, měřeno indexem MSCI China, odepsaly v listopadu -2,5 % v USD, naopak latinskoamerické akcie, měřeno indexem MSCI EM Latin America, připsaly +6,1 % v USD.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v listopadu připsal +0,2 % v USD. Hlavním katalyzátorem byl vývoj očekávání ve vztahu k prosincovému snížení sazeb Fedu či diskutovaná volatilita amerických (technologických) akcií. Státní dluhopisy uzavřely globálně listopad prakticky beze změny hodnoty, resp. zaznamenaly zanedbatelný pokles -0,0 % v USD. Z klíčových trhů se nejvíce dařilo tomu americkému. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů poklesl o 8 bazických bodů na 4,02 %, na 2leté úrovni pak o 12 bazických bodů na 3,49 %. Naopak růst výnosů do splatnosti zaznamenaly německé státní dluhopisy, na 2leté i 10leté úrovni o 5 bazických bodů na 2,03 % a 2,69 %, a dále také ty (delší) francouzské, na 10leté úrovni o 12 bazických bodů na 2,20 %. V rámci českých státních dluhopisů byl vývoj odlišný na krátké a dlouhé straně výnosové křivky. Na 2leté úrovni poklesl výnos do splatnosti o 4 bazické body na 3,49 %, na 10leté naopak o 7 bazických bodů na 4,54 % vzrostl. Celkově pak index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr odepsal -0,2 % v CZK. Na poli korporátních dluhopisů byl vývoj přívětivější. Korporátní dluhopisy investičního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global Agg Corporate, připsaly globálně +0,5 % v USD. Obdobný vývoj šel pozorovat u korporátních dluhopisů spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield zhodnotil o +0,6 % v USD.

V listopadu se snížila hodnota fondu o -0,56 %. Vývoj jednotlivých složek portfolia byl smíšený. Dluhopisová složka zakončila měsíc prakticky bez výraznější změny, alternativy doručily kladnou výkonnost, negativně pak přispěla akciová složka a 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.

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 takovéhle 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.