

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Červenec 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?

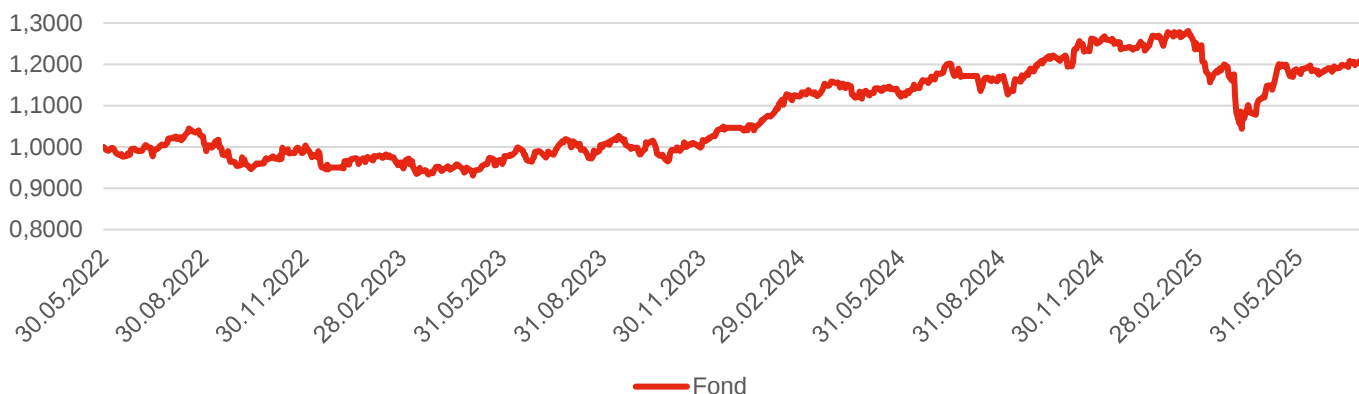
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	+ 2,57 %	+ 9,04 %	- 4,41 %	+ 4,23 %	+ 19,66 %	+ 6,17 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 22,14 %	+ 6,46 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2214 Kč
Objem fondu	910,64 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 3,74 %
Minimální výkonnost (3 roky)	- 4,44 %
Volatilita p.a. (3 roky)	14,71 %
Ocenění portfolia (P/E)	24,00

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.

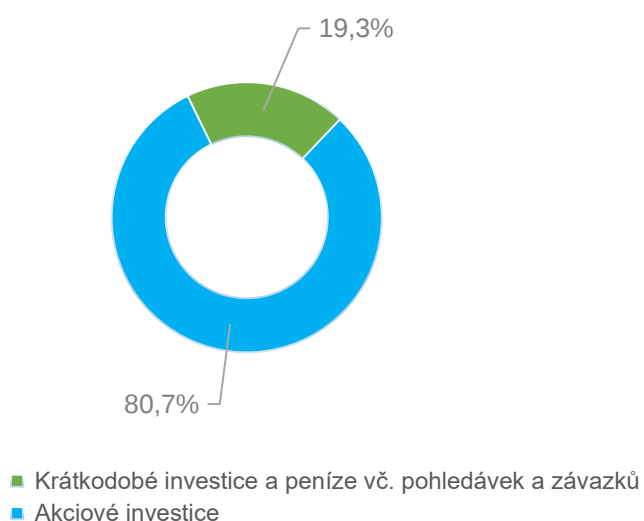
INFORMACE O FONDU

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

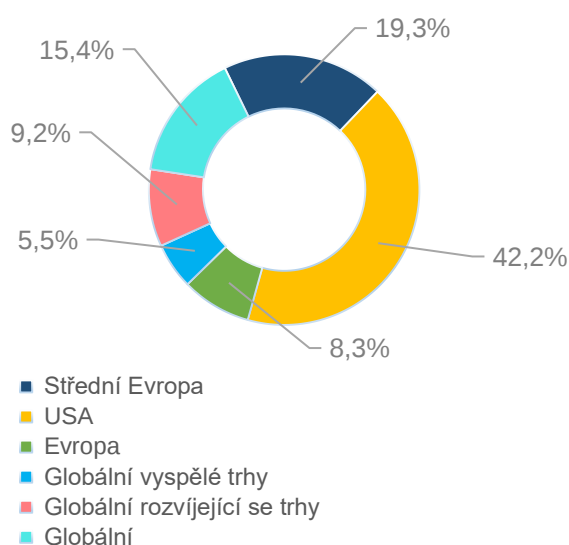
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	19,41 %
2	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	13,24 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	12,15 %
4	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	12,11 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,13 %

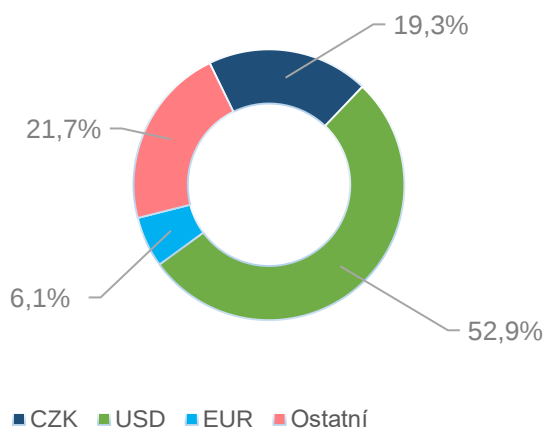
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



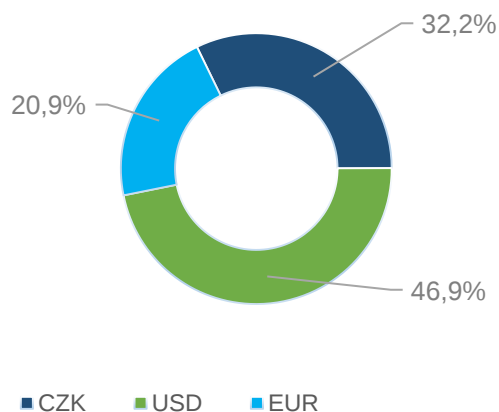
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Kapitálové trhy zažily smíšený červenec, globálně akcie připsaly zisky, dluhopisy naopak poklesly. Hlavním tématem i nadále zůstává obchodní politika Spojených států. Trhy uvítaly o něco větší čitelnost celé situace, ta však i nadále úplně jednoznačná není. Hospodářský růst ve Spojených státech za druhé čtvrtletí zrychlil meziročně na +3,0 % (a vykompenzoval tak negativní výsledek za první kvartál, který byl negativně ovlivněn masivním předzásobením tamních firem v kontextu cel), v rámci jiných makroekonomických indikátorů však lze pozorovat mírně se zhoršující trend. Trh práce zůstává z historického pohledu v dobré kondici, dochází však k jeho postupnému ochlazení. Nezaměstnanost se v červnu marginálně snížila na 4,2 %, pozorovat šlo také pomalejší tvorbu pracovních míst. Červnová inflace meziročně zrychlila oproti květnu o +0,3 procentního bodu na úroveň 2,7 %, jádrová inflace o +0,1 procentního bodu na 3,1 %. Klíčový bude vývoj inflace v nejbližších měsících, kde by mělo dojít k postupnému propisování efektu celní politiky. Fed na svém červencovém zasedání ponechal vyšší úrokových sazeb beze změny, ty se tak i nadále od prosince loňského roku pohybují v pásmu 4,25-4,50 %. Vzhledem k vývoji v rámci měsíce se citelně zvýšila pravděpodobnost snížení sazeb na zářijovém zasedání. Evropská ekonomika zaznamenala v prvním čtvrtletí pozitivní impuls vlivem zmíněného předzásobení amerických firem, mezikvartálně však rostla i ve čtvrtletím druhém, a to navzdory kontrakcím německé či italské ekonomiky. To je dobrá zpráva zejména pro evropský průmysl, který v předcházejících měsících čelil řadě problémům. Inflace v eurozóně zůstává pod kontrolou, v červenci činila meziročně 2,0 %, jádrová inflace pak 2,3 %. ECB na svém červencovém zasedání nepřistoupila ke snížení sazeb, ty se tak i nadále pohybují v pásmu 2,00-2,40 %.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v červenci zhodnotil o +1,4 % v USD. Rozvinuté trhy, měřeno indexem MSCI World, připsaly +1,3 % v USD. Dařilo se také rozvíjejícím se trhům, jejich index MSCI Emerging Markets zvýšil hodnotu o +2,0 % v USD. Dobrý výsledek doručily americké akcie, index S&P 500 meziměsíčně zhodnotil o +2,2 % v USD. Přes poklesy v první polovině roku zaznamenal letos tento index 12 historických maxim, 10 z nich pak v průběhu července. Výsledky společností za druhý kvartál jsou silné, bezmála 80 % společností (z těch, které výsledky již zveřejnily) zahrnutých v indexu S&P 500 překonalo očekávání analytiků. Dařilo se zejména technologickým společnostem, index Nasdaq-100 připsal +3,7 % v USD. Zisk připsaly také evropské akcie, index STOXX Europe 600 zhodnotil o +0,9 % v EUR. Tento růst byl však tažen zejména britským trhem, index FTSE UK All-Share připsal +4,0 % v GBP. Index evropských akcií bez zahrnutí těch britských MSCI Europe ex-UK pak zaznamenal ztrátu -0,01 % v EUR. Kladný výsledek připsaly japonské akcie, index MSCI Japan zhodnotil o +2,8 % v JPY, čínské akcie +4,8 % v USD. Indické a latinskoamerické akcie pak zaznamenaly ztrátu, index MSCI India odepsal -5,0 % v USD, index MSCI EM Latin America pak -4,5 % v USD.

Za červenec se zvýšila hodnota fondu o +2,57 %. Vyjma pozice zaměřené na latinskoamerické akcie zaznamenaly všechny nástroje kladnou výkonnost, pozitivně přispěl také měnový vývoj. Koruna vůči USD oslabil, naopak vůči EUR došlo k mírnému posílení. 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 (prosektu) fondu a poslední výroční a pololetní zpráv můžete (zdarma) získat u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.