

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Srpen 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	- 0,26 %	+ 3,04 %	- 2,24 %	+ 4,47 %	+ 21,40 %	+ 6,68 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 21,82 %	+ 6,20 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2182 Kč
Objem fondu	930,2 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)	14,69 %
Ocenění portfolia (P/E)	24,08

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 efektivnosti**. 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.

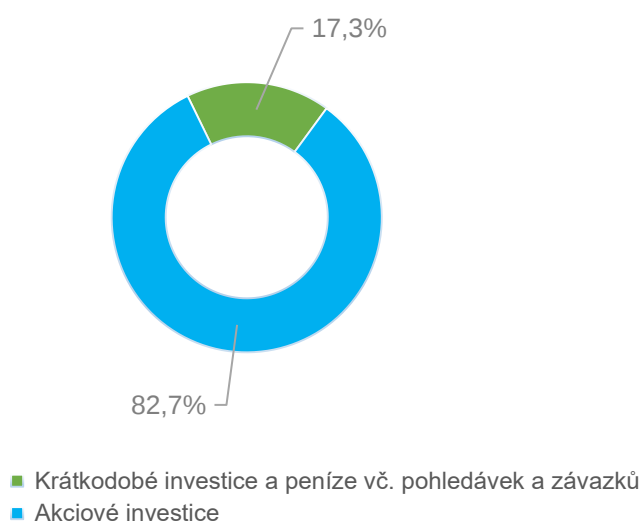
INFORMACE O FONDU

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

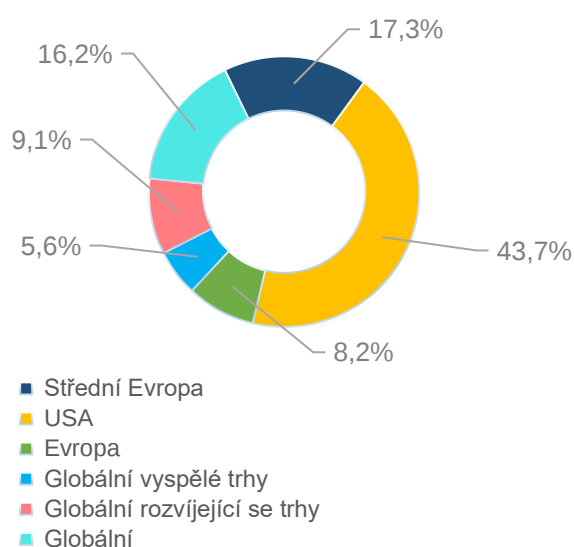
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	17,36 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	13,56 %
3	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	13,38 %
4	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	11,71 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	5,85 %

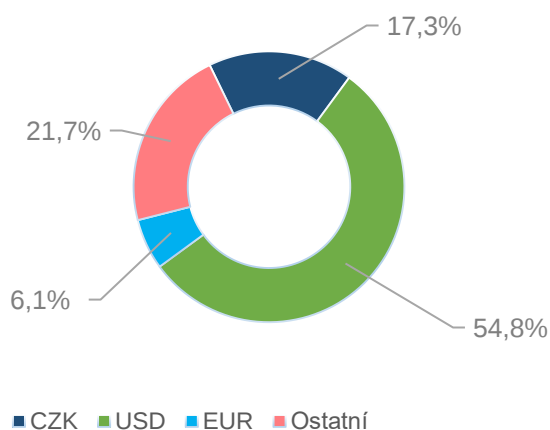
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



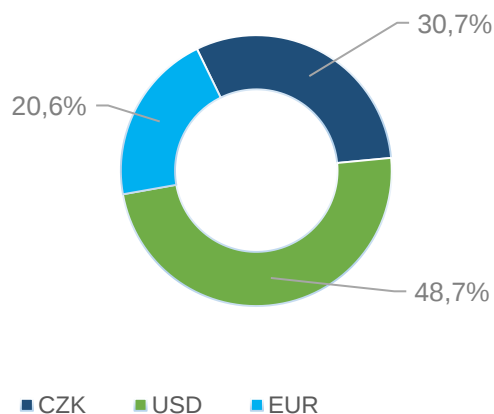
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



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 analytiky 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 stejné 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 deadline 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.

V srpnu se snížila hodnota fondu o -0,26 %. Tento výsledek byl způsoben primárně citelným posílením koruny vůči dolaru i euru, kdy celkový efekt měnového vývoje na zhodnocení fondu činil v srpnu -1,3 %. V základních měnách zaznamenaly všechny nástroje výjma dvou pozitivní výkonnost. 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. Předpokládané 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 (rozsahu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.