

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Říjen 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?

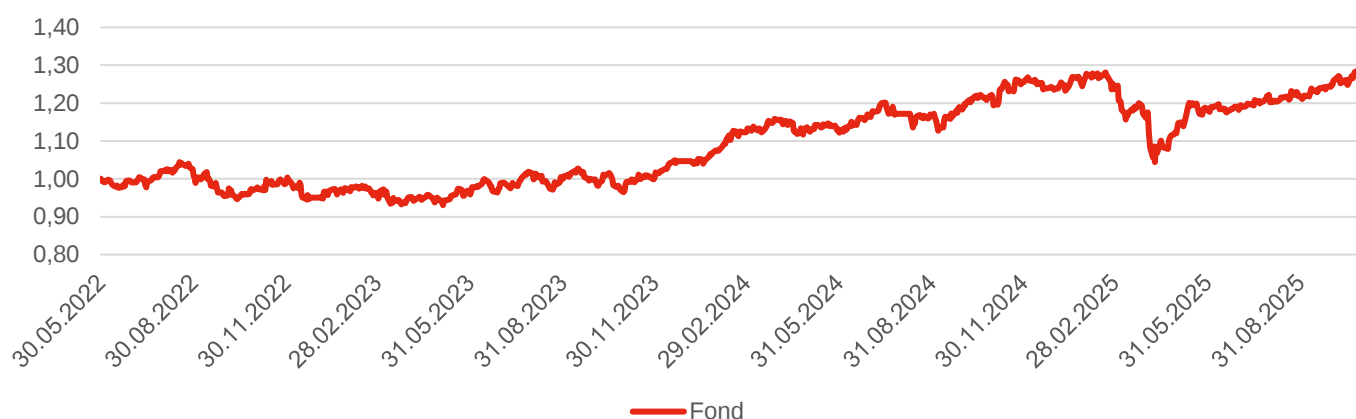
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	+ 3,74 %	+ 5,56 %	+ 15,11 %	+ 7,98 %	+ 32,32 %	+ 9,78 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 28,93 %	+ 7,64 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2893 Kč
Objem fondu	1 043,5 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	20
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 3,74 %
Minimální výkonnost (3 roky)	- 4,44 %
Volatilita p.a. (3 roky)	14,31 %
Ocenění portfolia (P/E)	25,54

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 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.

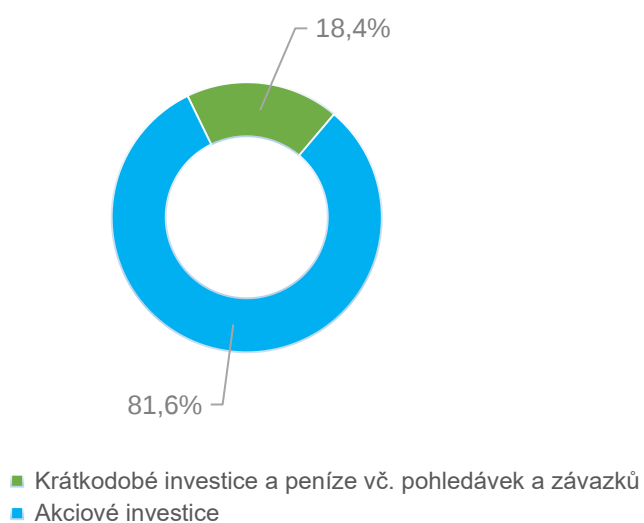
INFORMACE O FONDU

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

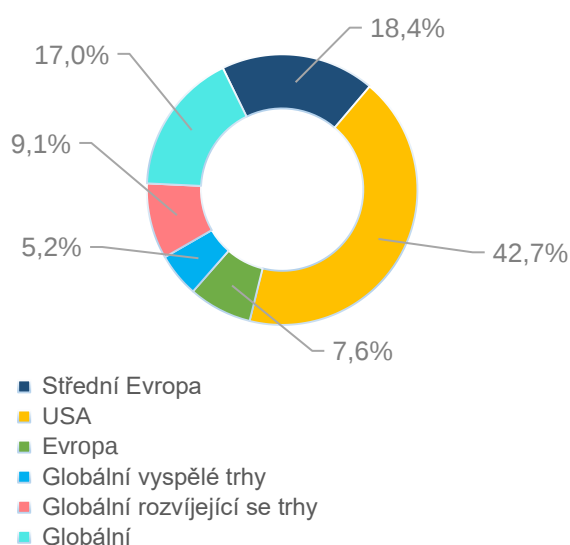
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Nástroje peněžního trhu	Střední Evropa	18,67 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	13,51 %
3	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	13,12 %
4	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	11,55 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,01 %

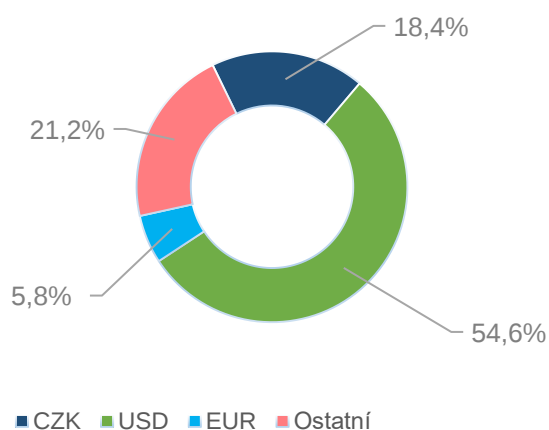
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



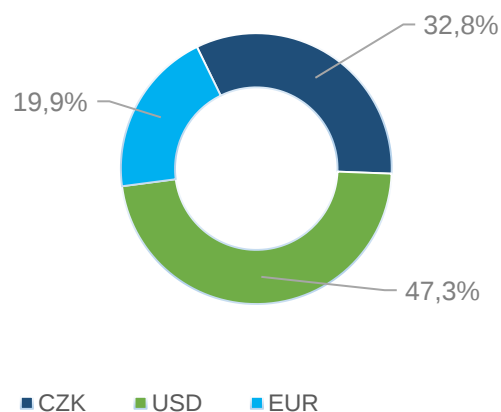
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

V říjnu zaznamenaly globálně velmi solidní výkonnost akcie, dluhopisy pak doručily smíšené výsledky. Významným faktorem je i nadále obchodní politika Spojených států, kdy trhy ostře sledovaly průběh vyjednávání s Čínou. Zatímco na začátku měsíce byla Trumpova rétorika ostřejší, což také mj. způsobilo největší denní propad amerických akcií v době po oznámení úvodních dubnových cel, rozhovory s Čínou z konce měsíce byly naopak vzájemně vlídnější. Žádné formální dohody sice docíleno nebylo, obě strany se však stavily kladně k uvolnění celních podmínek na dobu jednoho roku. Tento posun rétoriky trhy uvítaly. Důležitým katalyzátorem tržního vývoje byla také výsledková sezóna, kdy klíčové americké firmy vykazovaly často nad očekávání dobré kvartální výsledky, což zhodnocení tamního akciového trhu nadále podpořilo. Naopak negativním aspektem se stal tzv. shutdown americké vlády, který byl způsoben problémy se schvalováním státního rozpočtu pro příští rok v Kongresu, přičemž tento shutdown byl aktivní po celý měsíc. Významným problémem je v současném kontextu omezení zveřejňování klíčových ekonomických dat, zejména těch k trhu práce, po čas trvání shutdownu. Americká ekonomika nyní zažívá nepříznivou kombinaci stále zvýšené inflace kombinované s oslabujícím trhem práce. Zatímco boj se zvýšenou inflací vyžaduje typicky utaženější měnovou politiku (tedy např. vyšší sazby), oslabující trh práce typicky naopak uvolněnější měnovou politiku. Absence oficiálních dat tak výrazně ztěžuje práci Fedu, který je před nelehkým úkolem zkročení inflace a zároveň podpoření trhu práce postaven. Nutno však dodat, že trhy sice nedostaly v říjnu pravidelná oficiální data, úplně slepé však nejsou, jelikož mohou čerpat informace od soukromých agentur. Tato data poukazovala další oslabení trhu práce. Fed na svém zasedání koncem měsíce přistoupil ke snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů do pásma 3,75-4,00 %. Jednoduchý úsudek může vést k tomu, že Fed uvolňováním měnové politiky volí řešení problému na trhu práce na úkor inflace, předseda Jerome Powell však zmínil, že situace není tak prostá. Vzhledem k tomu, že inflace vyžaduje utaženější a trh práce uvolněnější měnovou politiku, je pro Fed nejlepší možností se přesunout do pásma tzv. neutrálních sazeb (tedy do úrovně, při níž není měnová politika utažená ani uvolněná a působí tak neutrálně). Tato úroveň je dle odhadů někde mezi 3 a 4 %, Fed se tak snížením do pásma 3,75-4,00 % efektivně dostal na horní část pásma tohoto odhadu. Očekávání dalšího snížení sazeb v prosinci, se kterým trhy počítaly, však Jerome Powell zklidňoval a tvrdil, že situace je daleko od jednoznačnosti. Evropská centrální banka naproti tomu ponechala na svém zasedání sazby beze změny, tedy v pásmu 2,00-2,40 %. Nestabilní je i nadále politická situace ve Francii, což v kombinaci s vysokým zadlužením dovedlo agenturu S&P ke snížení kreditního ratingu Francie na A+, tedy na rating nižší, než má Česká republika (AA-). Růst evropské ekonomiky stále není na požadovaných úrovních, za třetí kvartál byl nadále stahován špatnou situací v průmyslu. Německá ekonomika nadále vykazuje stagnaci.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v říjnu zhodnotil o +2,3 % v USD. Vyspělé trhy dosáhly solidního výsledku, index MSCI World připsal +2,0 % v USD, lépe se však dařilo trhům rozvíjejícím, jejich index MSCI Emerging Markets dosáhl výsledku +4,2 % v USD. Americké akcie přes pokles v první půli měsíce zaznamenaly kladný výsledek, index S&P 500 zhodnotil o +2,3 % v USD a v průběhu října zaznamenal 8 nových historických maxim. Tomuto výsledku pomohla mj. zmíněná úspěšná výsledková sezóna, uvolnění měnové politiky či zklidňování vypjaté obchodní politiky. Avšak nutno zmínit, že tento růst byl tažen úzkou skupinou velkých společností. Index S&P 500 Equal Weight (tedy varianta indexu S&P 500, kde všechny společnosti disponují stejným podílem na portfoliu) naopak zaznamenal ztrátu -0,9 % v USD. Index S&P 500 je aktuálně silně koncentrován do technologických gigantů z tzv. „Magnificent 7“, jejichž index připsal v říjnu +4,9 % v USD. Zatímco koncem roku 2022 byl podíl těchto 7 společností na indexu S&P 500 okolo 20 %, v současnosti je to téměř dvojnásobek, konkrétně 36 %. Říjen byl dobrým měsícem také pro evropské akcie, index STOXX Europe 600 připsal +2,4 %, a to přes nestabilitu ve Francii, silné euro či problémy v průmyslu. Signifikantní růst zaznamenaly japonské akcie, index Nikkei 225 připsal meziměsíčně +17,6 % v JPY. Tento masivní pohyb byl způsoben nastupující vládou vedenou první premiérkou v historii země, Sanae Takaichi, jejíž rétorika směřuje k expanzivní fiskální i měnové politice a export podporujícímu slabšímu yenu. To jsou v obecné rovině faktory podporující ekonomický růst a přeneseně tedy i akciový trh. Pro zajímavost, naprostým rekordmanem tohoto měsíce se stal argentinský trh, v reakci na drtivé vítězství prezidenta Milei došlo meziměsíčně k růstu indexu MSCI Argentina o dech beroucích +63,6 % v USD. Naopak ztrátu zaznamenal čínský trh, index MSCI China odepsal -3,8 % v USD, v tomto případě tedy dosažení obchodní dohody s USA nestačilo k obrácení trendu.

V říjnu se zvýšila hodnota fondu o +3,74 %. Pozitivní výkonnost zaznamenaly všechny složky portfolia fondu, největší mírou přispěly americké akcie a tematická část portfolia, pozitivně působilo také oslabení koruny vůči dolaru. V průběhu měsíce překonal fond OK Smart Equity milník 1 miliardy CZK v majetku pod správou a stal se tak již třetím miliardovým fondem obhospodařovaným naší společností. 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 složka peněžního trhu.

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 v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.