

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Srpen 2026

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitost 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?

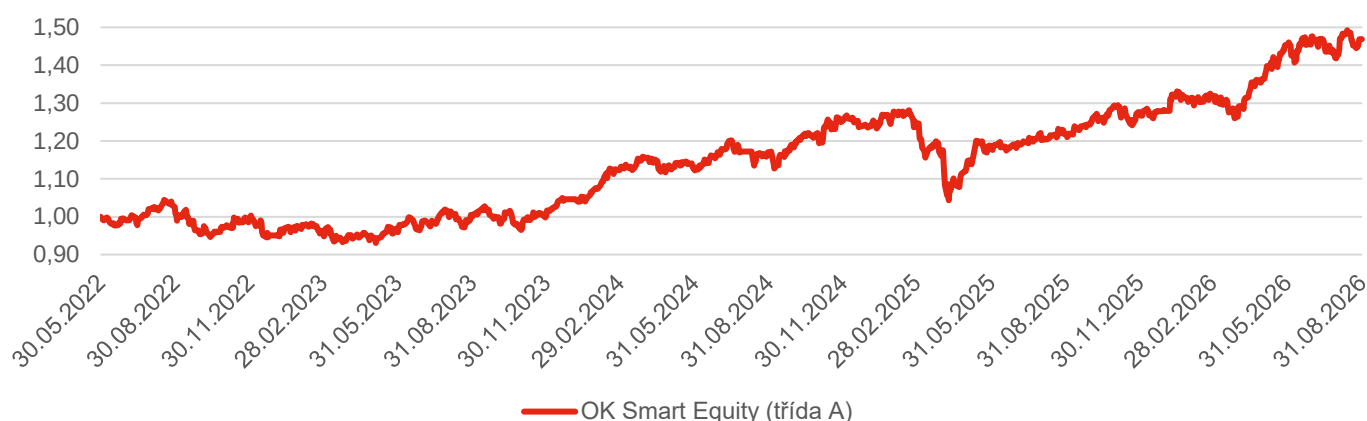
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	+ 2,91 %	+ 1,09 %	+ 11,46 %	+ 20,60 %	+ 46,90 %	+ 13,68 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 46,91 %	+ 9,40 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,4691 Kč
Objem fondu	1 528,30 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	15
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 52,59 %
Minimální výkonnost (3 roky)	+ 16,23 %
Volatilita p.a. (3 roky)	10,99 %
Ocenění portfolia (P/E)	25,55

PROFIL RIZIKA

Indikátor rizika je převzat z dokumentu s klíčovými informacemi pro investory:

- Kategorie rizikovitosti byla určena na základě historických údajů a volatility
- Kategorie rizikovitosti 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.

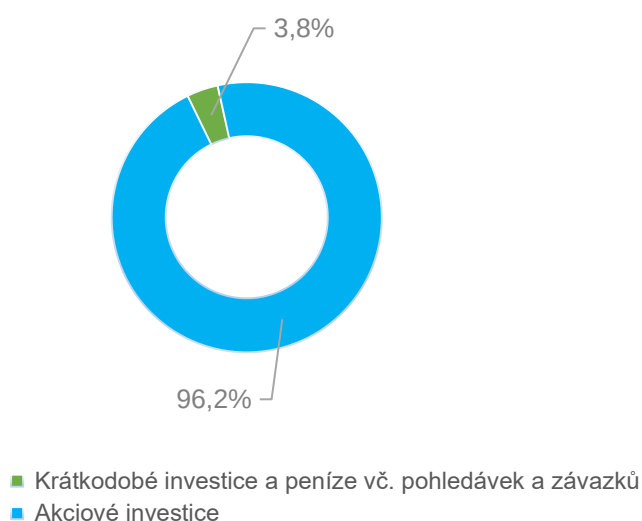
INFORMACE O FONDU

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

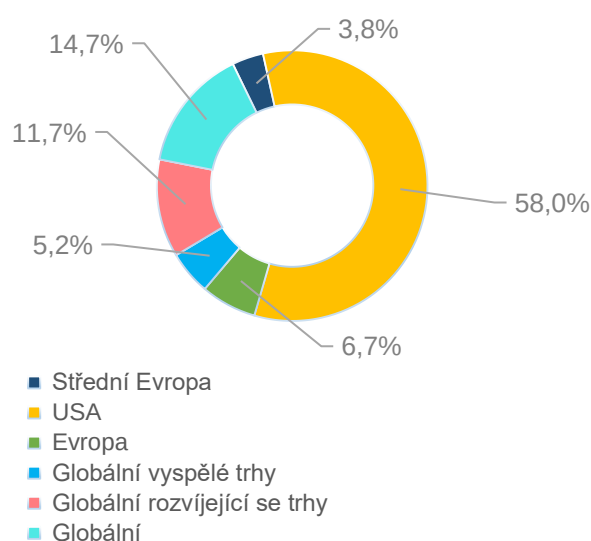
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	14,71 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	14,66 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	14,42 %
4	Amundi Core MSCI USA UCITS ETF Acc	USA	14,18 %
5	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR	Evropa	6,66 %

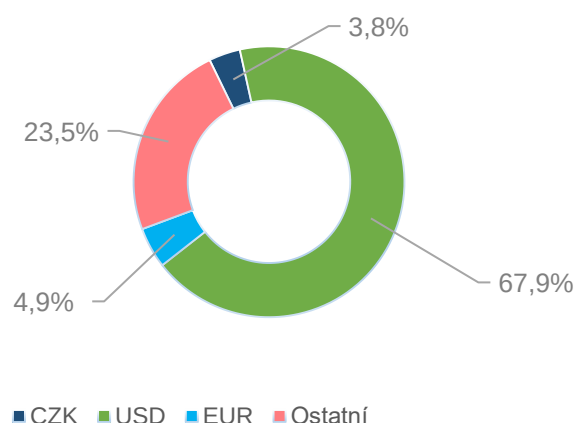
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU

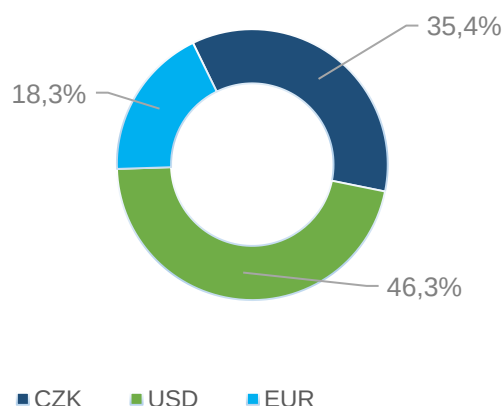


EKONOMICKÁ EXPOZICE



Pozn: Jedná se o měnové rozložení před započtením měnového zajištění.

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



Pozn: Jedná se o měnové rozložení po započtení měnového zajištění.

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Kapitálovým trhům se přes řadu překážek v srpnu dařilo, globálně zaznamenaly zisk akcie i dluhopisy. Geopolitické napětí na Blízkém východě zůstalo v srpnu zvýšené a konflikt mezi Spojenými státy a Íránem se posunul do vleklé fáze bez jasného diplomatického řešení. Jednání o obnovení běžné plavby Hormuzským průlivem nepřinesla zásadní průlom a pokračovaly také útoky na komerční plavidla v Hormuzu a Rudém moři. Ekonomické dopady tak zůstaly výrazné, podle IEA činil vývoz ropy a ropných produktů ze zemí Perského zálivu přibližně 13 mil. barelů denně, tedy zhruba polovinu předválečné úrovně, zatímco více než 10 mil. barelů denní produkční kapacity zůstávalo mimo provoz. Cena ropy Brent se po většinu měsíce pohybovala kolem 85-95 USD za barel a ke konci srpna uzavírala poblíž 90 USD. Závěr měsíce navíc přinesl obnovenou vojenskou eskalaci mezi USA a Íránem, a rizika pro globální energetické dodávky tak zůstala zvýšená.

Americká ekonomika zpomalila, když tempo růstu HDP v přepočtu na celý rok kleslo z +2,1 % v prvním čtvrtletí na +1,5 %. Spotřeba domácností přitom zůstává důležitým podpůrným faktorem, nadále je však patrný rozdíl mezi jednotlivými příjmovými skupinami. Meziroční tempo celkové inflace v červenci podruhé v řadě zpomalilo, v souladu s očekáváním trhu na +3,4 %. Jádrová inflace zpomalila meziročně o 0,1 procentního bodu na +2,5 %. Data z trhu práce byla smíšená a ukázala známky ochlazování, celkově však trh práce zůstává stabilní. Zatímco trh očekával v červenci 80 000 nových pracovních míst v ekonomice (non-farm payrolls), reportován byl naopak pokles o 23 000. Míra nezaměstnanosti poté klesla o 0,1 procentního bodu na 4,1 %. Fed v srpnu nezasedal, komunikace centrální banky však vyzněla spíše jestřábím tónem. Zápis z červencového zasedání ukázal rostoucí obavy členů FOMC z přetrvávající inflace a větší ochotu měnovou politiku dále utahovat. Jestřábí tón následně podpořil také předseda Fedu Kevin Warsh na sympoziu centrálních bankéřů v Jackson Hole, kde zdůraznil odolnost americké ekonomiky a pevný závazek vrátit inflaci k 2 % cíli. Tržní očekávání dalšího vývoje sazeb se tak posunula směrem vzhůru, což vytvořilo tlak zejména na krátký konec výnosové křivky amerických státních dluhopisů.

V Evropě zůstal ekonomický růst mírný a spotřebitelská důvěra nadále slabá. Podle dat zveřejněných v srpnu vzrostla ekonomika eurozóny ve druhém čtvrtletí meziročně o +1,0 %. Data z německého průmyslu ukázala zlepšení, meziročně však německá, italská či francouzská průmyslová produkce poklesla. Celková inflace v červenci meziročně zrychlila o 0,1 procentního bodu na +2,9 %, stejným tempem pak vzrostla také jádrová inflace. Trh práce zůstává v historicky silné kondici. Stejně jako Fed ani ECB v srpnu nezasedala, trhy však na zářijové zasedání očekávají růst sazeb o 25 bazických bodů, hlavní (depozitní) sazba by tak činila 2,50 %. Jednalo by se o druhé zvýšení sazeb v letošním roce, první přišlo v červnu, v červenci ECB sazby ponechala beze změny. Členové ECB upozorňují, že případné další zvýšení sazeb neznamená automaticky počátek nového cyklu utahování měnové politiky.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v srpnu zhodnotil o +2,7 % v USD. Dařilo se rozvinutým trhům, jejich index MSCI World připsal +2,6 % v USD. Rozvíjející se trhy poté zaznamenaly výkonnost +3,4 % v USD, měřeno indexem MSCI Emerging Markets. Index amerických akcií S&P 500 zaznamenal nejlepší srpnový výsledek od roku 2021 a získal +2,7 % v USD. Americké akcie byly podpořeny silnou výsledkovou sezónou za druhý kvartál, dle dat FactSetu překonalo 86 % firem z S&P 500 očekávání zisku (EPS), nejvíce za posledních 5 let. V souhrnu reportované zisky firem překonaly očekávání analytiků o 26,5 % a 9 z 11 sektorů vykázalo dvojčífný meziroční růst EPS. Silným měsícem byl srpen pro americké technologické tituly, index Nasdaq-100 připsal +4,2 % v USD a index technologických gigantů Magnificent 7 pak +4,4 % v USD. Technologické tituly podpořilo také obnovení optimismu kolem investic do umělé inteligence, které na konci měsíce posílil silný výhled společnosti Nvidia. Nejvýraznější zhodnocení zaznamenala energetika, S&P 500 Energy zhodnotil o +7,0 % v USD, naopak nejvýraznější propad vykázaly utility, S&P 500 Utilities odepsal -4,8 % v USD.

Evropské akcie zaznamenaly taktéž růst, proti americkému trhu však zhodnotily mírnějším tempem, index STOXX Europe 600 připsal +0,3 % v EUR. Růst ziskovosti za druhý kvartál byl robustní i v Evropě, dle dat LSEG vzrostlo EPS indexu STOXX Europe 600 meziročně o +23,9 %. Silná výsledková sezóna se však do výkonnosti evropského trhu promítla pouze částečně, proti ní totiž působil růst dluhopisových výnosů, dražší energie a přetrvávající geopolitická nejistota. Pozitivním faktorem je naopak postupně se zlepšující ekonomická aktivita v eurozóně. Stejně jako ve Spojených státech zaznamenaly dobrý výsledek technologie, index STOXX Europe 600 Technology zhodnotil o +4,3 % v EUR, dále se dařilo také materiálům či komunikačním službám. Solidní růst zaznamenaly japonské akcie, index Nikkei 225 připsal +3,0 % v JPY. V rámci rozvíjejících se trhů se vlivem růstu technologií nejvíce dařilo Tchaj-wanu či Jižní Koreji, naopak pokles vykázaly čínské akcie, a to vlivem slabší domácí ekonomické aktivity a přetrvávajících problémů na reálním trhu.

V srpnu se zvýšila hodnota fondu o +2,91 %. Nejvyšší zhodnocení přinesla tematická část portfolia, zejména pak nástroje zaměřené na inovace ve zdravotnictví či umělou inteligenci. Naopak negativně působilo oslabení CZK vůči USD i EUR. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo k výraznějším změnám a stále se 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 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.