Broker Consulting

MONECO
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

# ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

## Dynamická investice
## pro dynamický život



**Září 2026**

## 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?

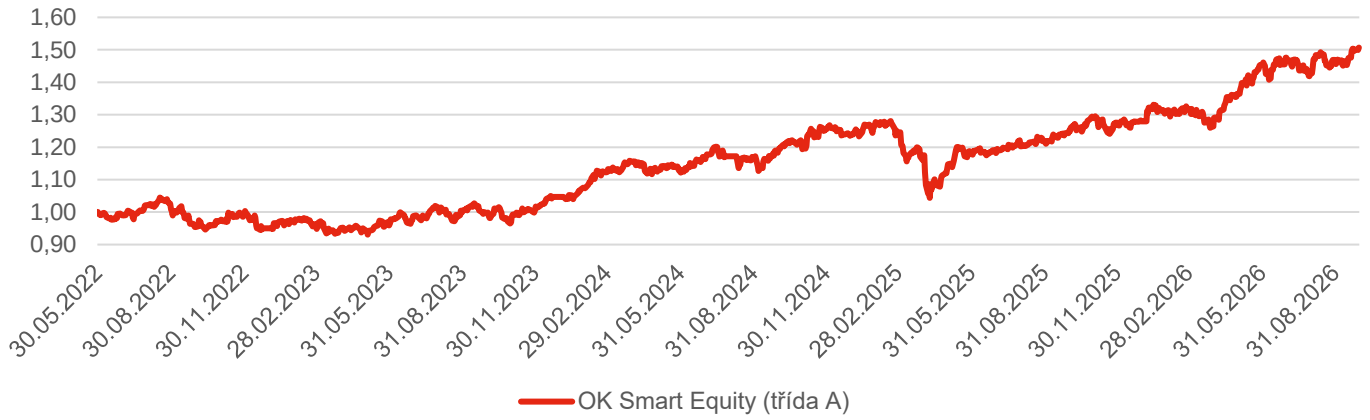
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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 %** | **+ 2,12 %** | **+ 19,22 %** | **+ 21,25 %** | **+ 51,07 %** | **+ 14,74 %** | **- %** | **- %** |

| Období | Od založení (23. 5. 2022) | Od založení p. a. (23. 5. 2022) |
|---|---|---|
| **Fond** | **+ 50,69 %** | **+ 9,85 %** |

## VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



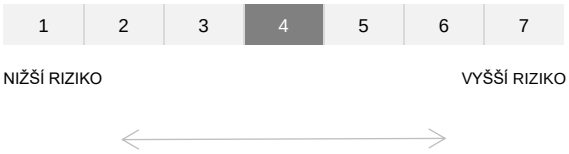

## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

| | |
|---|---|
| Hodnota podílového listu | **1,5069 Kč** |
| Objem fondu | **1 605,41 mil. Kč** |
| Počet titulů v portfoliu | **15** |
| Poplatek za obhospodařování | **1,40 % p. a.** |
| Maximální výkonnost (3 roky) | **+ 52,59 %** |
| Minimální výkonnost (3 roky) | **+ 23,14 %** |
| Volatilita p.a. (3 roky) | **11,05 %** |
| Ocenění portfolia (P/E) | **24,43** |

## 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 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.

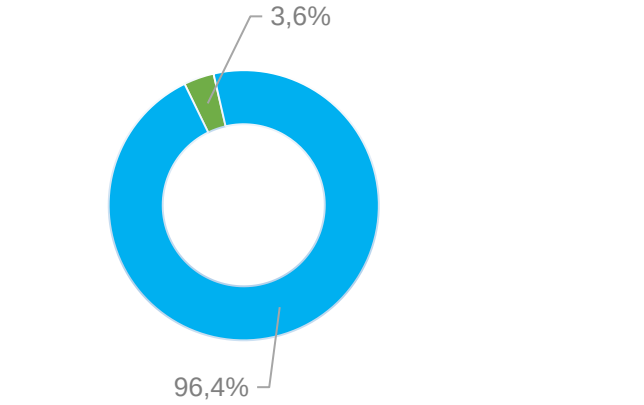
## INFORMACE O FONDU

| | |
|---|---|
| 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 |

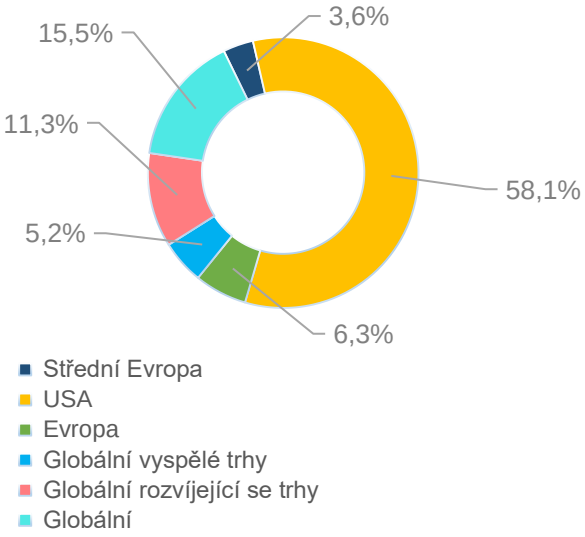
# PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

| # | Cenný papír | Region | Podíl |
|---|---|---|---|
| 1 | Amundi Core MSCI USA UCITS ETF Acc | USA | 14,72 % |
| 2 | Xtrackers MSCI USA UCITS ETF | USA | 14,66 % |
| 3 | Vanguard FTSE North America UCITS ETF | USA | 14,39 % |
| 4 | Invesco MSCI USA UCITS ETF | USA | 14,36 % |
| 5 | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR | Evropa | 6,28 % |

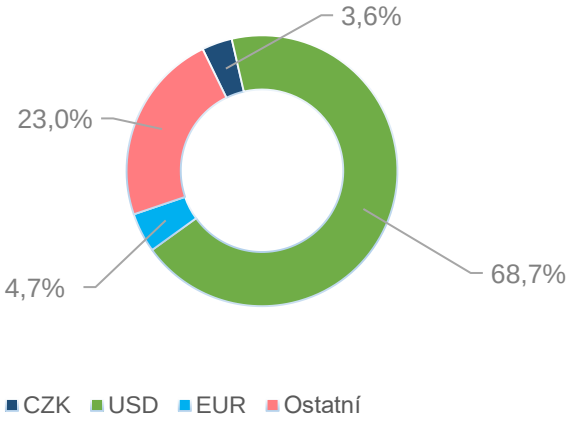
## ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV




## ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU

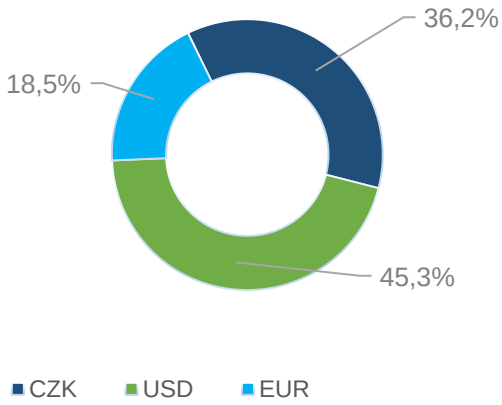



## EKONOMICKÁ EXPOZICE




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

Září nebylo pro trhy příznivým měsícem, globálně zaznamenaly ztrátu akcie i dluhopisy. Geopolitické napětí na Blízkém východě se v září opět vyostřilo a nepřineslo zásadní diplomatický průlom. Začátek měsíce provázela výrazná eskalace útoků na ropné tankery v oblasti Hormuzského průlivu a následně došlo také k poškození strategického saúdského ropovodu East-West, který umožňuje vývoz ropy mimo Hormuzský průliv. Jeho provoz byl na několik dní přerušen, zatímco další hrozbu pro námořní dopravu představovaly pokračující aktivity jemenských Hútíů v oblasti Rudého moře. Navzdory zvýšenému napětí však docházelo k postupnému zotavování ropných dodávek, podle IEA vzrostl vývoz surové ropy ze zemí Perského zálivu na více než 75 % předválečné úrovně. Vývoz (rafinovaných) ropných produktů však nadále nedosahoval ani poloviny původního objemu, což přispívalo k výraznému růstu cen pohonných hmot, zejména nafty. Cena ropy Brent v září meziměsíčně vzrostla přibližně o +8 % na 98 USD za barel. Diplomatická jednání mezi USA a Íránem na konci měsíce nepřinesla dohodu a rizika pro globální energetické dodávky i inflaci tak zůstala zvýšená.
Růst americké ekonomiky v Q2 lehce zpomalil, stále však dosahoval solidní úrovně +2,2 % v meziročním vyjádření. Hlavním tahounem je nadále spotřeba domácností, index spotřebitelské důvěry však v kontextu vysokých cen energií či rostoucích úrokových sazeb poklesl na nejnižší úroveň od roku 2014. Inflace je nadále zvýšená, v srpnu celkově ceny vzrostly meziročně o +3,4 %, shodným tempem jako v červenci, na jádrové úrovni pak inflace zpomalila o 0,1 procentního bodu na +2,4 %. V září zveřejněná data k trhu práce doručila pozitivní překvapení. Americká ekonomika přidala v srpnu 162 tisíc pracovních míst, výrazně nad očekáváním 56 tisíc, a revidována směrem nahoru byla také data k předchozích 2 měsícům. Míra nezaměstnanosti zůstala na 4,1 %. Silnější data k trhu práce dala Fedu větší prostor pro boj s přetrvávající inflací, centrální banka tak na svém zářijovém zasedání zvýšila úrokové sazby o 25 bazických bodů do pásma 3,75-4,00 %. Učinila tak poprvé od roku 2023.
Ekonomika eurozóny ve druhém čtvrtletí překvapila silnějším růstem, když HDP mezikvartálně vzrostlo o +0,6 %, respektive o +2,4 % v anualizovaném vyjádření. Klíčové evropské ekonomiky jako Francie či Německo pak zaznamenaly pomalejší růst. Inflace zrychlila již třetí měsíc v řadě, v srpnu dosáhla celková inflace meziroční úrovně +3,2 %, o 0,3 procentního bodu více než v červenci. Tahounem je i nadále růst cen energií, který v srpnu meziročně činil téměř +19 %. Jádrová inflace pak stejně jako v případě Spojených států mírně zvolnila na +2,4 %. Trh práce zůstává v historickém srovnání v silné kondici. Po červnovém zvýšení a červencové pauze přistoupila ECB k dalšímu zvýšení sazeb o 25 bazických bodů, hlavní (depozitní) sazba tak ke konci měsíce činila 2,50 %.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v září poklesl o -1,1 % v USD. Pokles zaznamenaly také rozvinuté trhy, index MSCI World odepsal -1,2 % v USD. O něco lepší výsledek poté vykázaly rozvíjející se trhy, index MSCI Emerging Markets však přesto zaznamenal ztrátu, konkrétně -0,5 % v USD. Zářijový vývoj akciových trhů formovalo několik protichůdných faktorů. Na jedné straně přetrvával optimismus investorů ohledně umělé inteligence, který podporoval zejména velké technologické společnosti. Index Nasdaq-100 tak navzdory poklesu širšího trhu připsal v září +3,2 % v USD. Na druhé straně působilo vyostřování konfliktu na Blízkém východě, které prostřednictvím rostoucích cen energií posilovalo inflační obavy a očekávání přísnější měnové politiky. Významný tlak na akciové trhy představoval rovněž růst výnosů do splatnosti státních dluhopisů, zejména na dlouhém konci výnosové křivky. Zatímco ještě v únoru se výnos do splatnosti 30letého amerického státního dluhopisu pohyboval kolem 4,60 %, na konci srpna činil přibližně 5,25 % a koncem září již 5,64 %. Vyšší bezrizikové výnosy zvyšují diskontní sazby, a tím vytvářejí tlak na valuace akcií.
Index amerických akcií S&P 500 v září odepsal -0,3 % v USD, přičemž z 11 sektorů zaznamenaly růst pouze zmíněné technologie (+4,5 % v USD) a komunikační služby (+4,3 % v USD). Slabost širšího trhu dokládá také index S&P 500 Equal Weight, tedy varianta indexu S&P 500, kde mají všechny společnosti stejnou váhu, který odepsal -4,8 % v USD. Nejméně se pak dařilo financím (-7,2 % v USD) a materiálům (-6,7 % v USD). Index evropských akcií STOXX Europe 600 ztratil -2,5 % v EUR, přičemž pod tlakem byly zejména cyklické sektory. Japonské akcie zakončily měsíc prakticky beze změny. Výraznější ztráty naopak vykázaly čínské a indické akcie, index MSCI China odepsal -4,6 % v USD a index MSCI India -6,9 % v USD.

**V září se zvýšila hodnota fondu o 2,57 %**. Tento výsledek byl podpořen zejména silnou výkonností tematické složky portfolia a oslabením CZK vůči USD a 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. Návratnost 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. Kurzy, 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 (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.