

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

Moje **rodina.**
Moje **investice.**



Červenec 2025

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart ETF je unikátní investiční příležitostí pro **většinu typů investorů na českém trhu**, a to jak vzhledem k rizikovosti, tak i objemu investovaných prostředků nebo způsobu investování.

OK Smart ETF je **podfondem** investičního fondu Broker Consulting SICAV. Zakladatelem fondu je **Broker Consulting Group** a správcem zodpovědným za management fondu je společnost **MONECO investiční společnost**.

ETF, jako podkladové aktivum, kopíruje světové indexy složené z akcií společností, jejichž váha odpovídá jejich tržní kapitalizaci. ETF nakupuje cenné papíry těchto společností ve stejném poměru, jako jsou zastoupeny v daném indexu. **Pasivně** a bez zásahu portfolio manažera.

PROČ ZVOLIT OK SMART ETF?

- **To nejlepší ze světa indexové a aktivní správy**
- **Pasivní strategie** skrze ETF kopírující indexy jednotlivých trhů
- **Úspora na poplatcích** díky nižší nákladovosti oproti aktivně řízeným fondům
- **Rozložení aktiv** prověřené světovými správci, jako jsou největší investiční nadace obsluhující miliardové majetky
- **Různé varianty pro různé cíle**
- od konzervativních až po velmi dynamické
- **Strategie životního cyklu** pro investice s cílovým datem
- **Vysoká flexibilita** nastavení rizika a výnosu

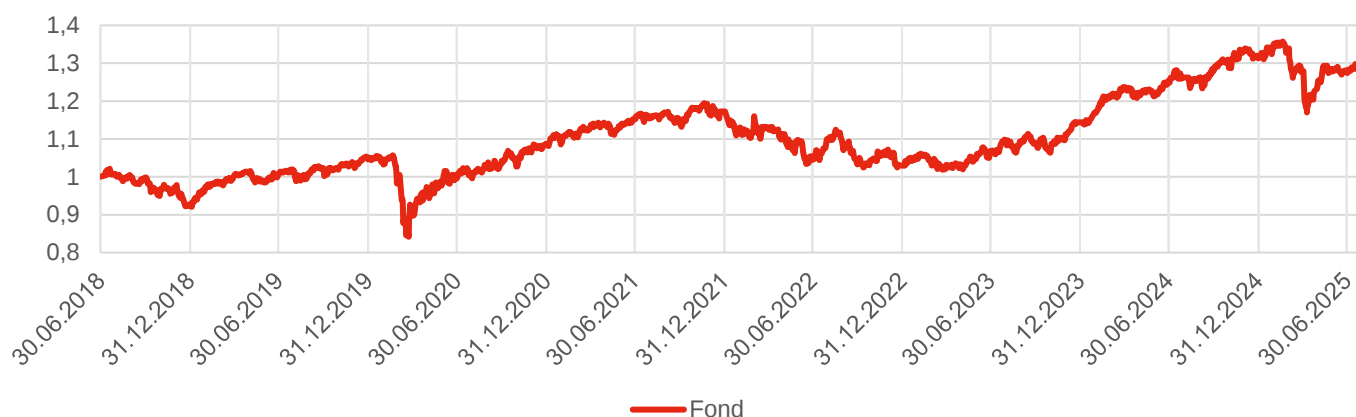
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 2,08 %	+ 5,82 %	- 3,37 %	+ 3,53 %	+ 18,92 %	+ 5,95 %	+ 31,15 %	+ 5,57 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 30,66 %	+ 3,84 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3066 Kč
Objem fondu	3 333,9 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	18
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+27,35 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	8,79 %
P/E poměr (akciová složka)	21,08
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	5,24 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,10
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,51

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
- Nejnížší kategorie neznamená investici bez rizika



INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu je **dosahovat dlouhodobého zhodnocení** prostředků v českých korunách, a to přednostně investováním do indexových ETF a dluhopisových fondů. ETF se využívají zejména v akciové části portfolia a také v případě alternativních investic nebo méně bonitních rizikovějších dluhopisových investic. Dluhopisové fondy slouží zejména k získání expozice na konzervativní dluhové cenné papíry s ratingem v investičním stupni nebo k získání expozice na dluhové cenné papíry, kde využití ETF není optimální. Fond využívá **nízkonákladové indexové investování** (pomocí ETF) v kombinaci s aktivním rebalancováním a oportunistickým zajištěním. Zastoupení jednotlivých tříd aktiv se může přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu výhledu. Typickou cílovou skupinou fondu jsou dynamičtější **investoři s investičním horizontem 5 a více let.**

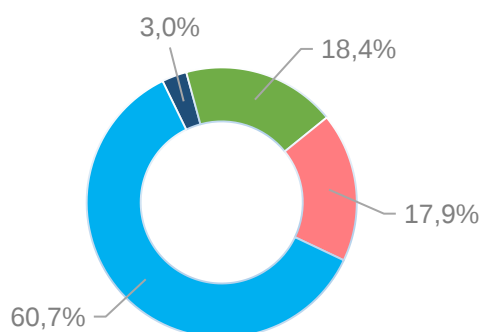
INFORMACE O FONDU

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	28. 6. 2018
Základní měna	CZK
ISIN	CZ0008043254
Vstupní poplatek	Maximálně 5 % z hodnoty investice
Správcovský poplatek	1,5 % p. a. z průměrné hodnoty fondu
Výstupní poplatek	Maximálně 3 % z hodnoty investice

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

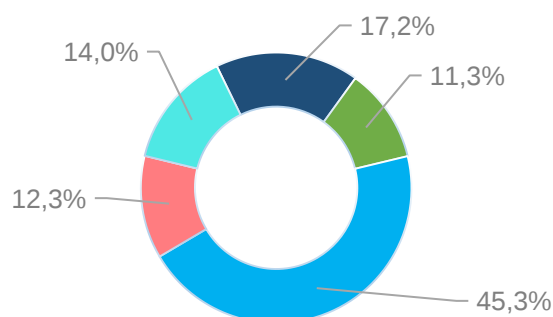
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,44 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,40 %
3	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	10,30 %
4	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,42 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,00 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



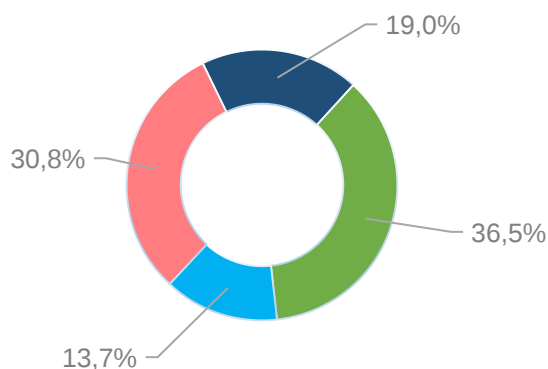
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



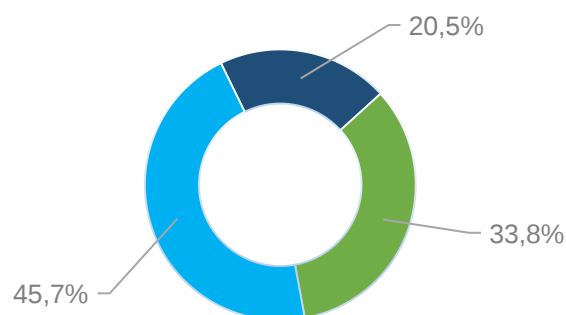
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

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 výši 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 druhé 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.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v červenci poklesl o -1,5 % v USD. Nedařilo se ani globálním státním dluhopisům, index Bloomberg Global Treasury odepsal -2,0 % v USD. Výnos do splatnosti 10letých amerických státních dluhopisů vzrostl o 15 bazických bodů na úroveň 4,37 %, na dvouleté úrovni pak o 24 bazických bodů na 3,96 %. Růst výnosů šlo pozorovat i v Evropě, výnos do splatnosti německých státních dluhopisů vzrostl na 10leté úrovni o 9 bazických bodů na úroveň 2,70 % a na dvouleté o 10 bazických bodů na 1,96 %. V rámci českých státních dluhopisů došlo na 10leté úrovni k růstu výnosů do splatnosti o 13 bazických bodů na 4,39 % a na dvouleté úrovni o 6 bazických bodů na 3,65 %. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr odepsal -0,4 % v CZK. Korporátní dluhopisy doručily globálně smíšené výsledky. Globální korporátní dluhopisy investičního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global Agg Corporate, meziměsíčně poklesly o -0,6 % v USD, index globálních korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield naopak +0,4 % v USD připsal. Nejlepší výsledek ze sledované skupiny doručily dluhopisy rozvíjejících se trhů, index J.P.Morgan EMBI Global Core doručil +1,2 % v USD.

Za červenec se zvýšila hodnota fondu o +2,08 %. Tento výsledek byl z majoritní části doručen akciovou složkou, kladně však zhodnotila také složka dluhopisová i alternativy. Pozitivně působil dále měnový vývoj, kdy koruna oslabila vůči USD, naopak vůči EUR mírně posílila. 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. 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. 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.