

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Září 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

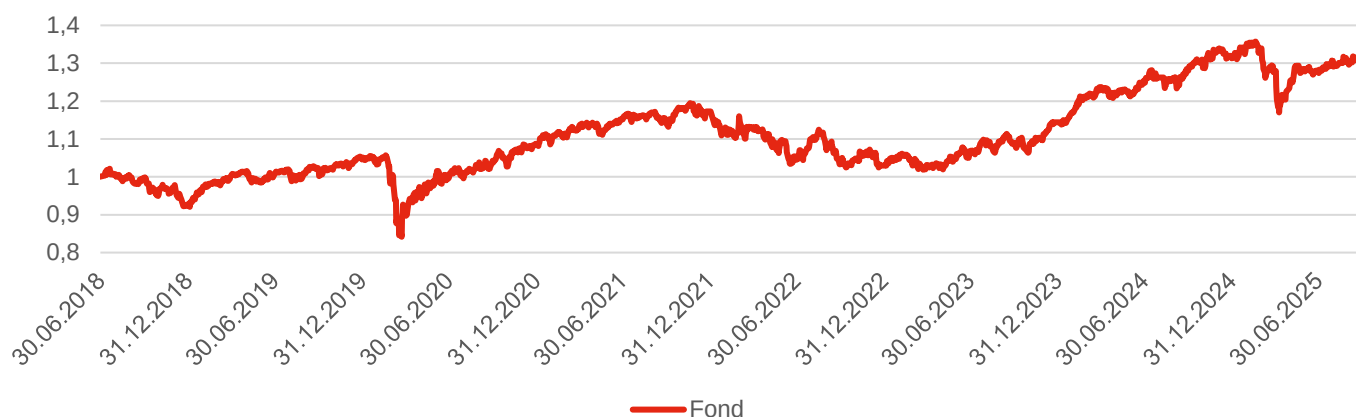
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 1,11 %	+ 2,93 %	+ 3,84 %	+ 2,91 %	+ 27,57 %	+ 8,45 %	+ 26,43 %	+ 4,80 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 31,75 %	+ 3,87 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



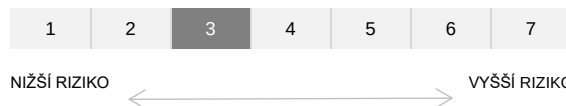
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3175 Kč
Objem fondu	3 391,8 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	21
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+27,57 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	8,69 %
P/E poměr (akciová složka)	21,74
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	5,09 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,60
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,85

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



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.**

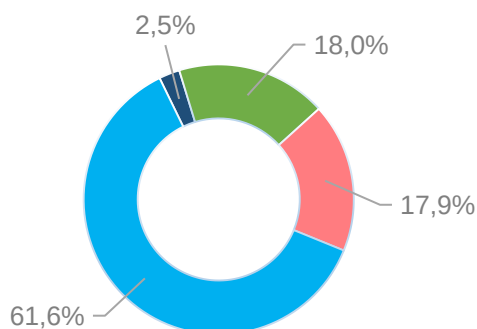
INFORMACE O FONDU

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

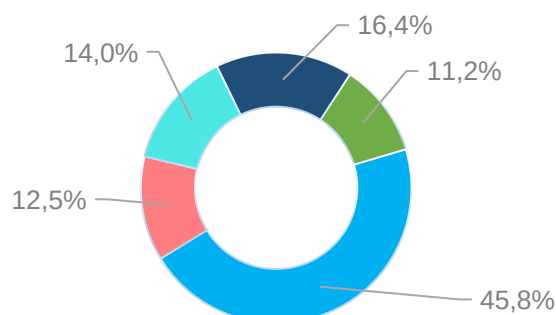
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	17,04 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,49 %
3	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,42 %
4	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	7,49 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,22 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



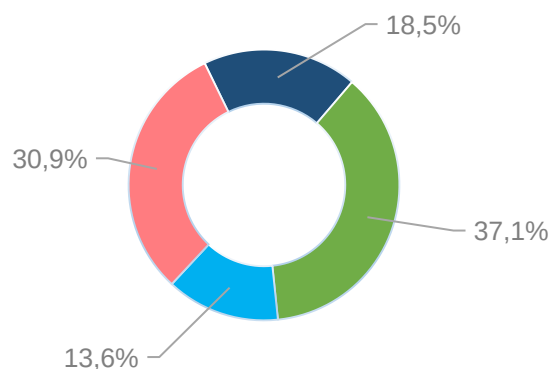
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



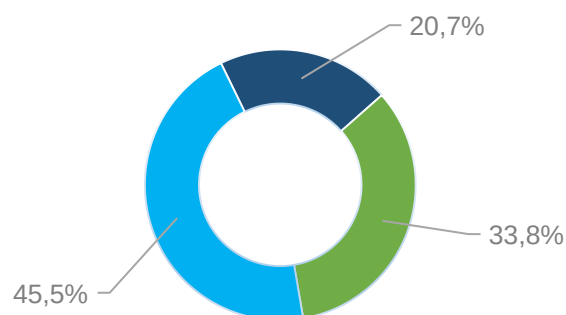
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Kapitálové trhy zaznamenaly v září dynamický vývoj, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy, silné momentum zaznamenávají také cenné kovy. Americká ekonomika zůstává odolná, růst HDP za druhý kvartál překvapil analytiky pozitivně. Dle posledního odhadu vzrostl meziročně výstup o +3,8 %, o půl procentního bodu více, než činil odhad předchozí a zároveň nejlepší výsledek za poslední 2 roky. Tento růst byl hnán silnými spotřebitelskými výdaji, které odolávají stále vysokým úrokovým sazbám či zvýšené vnitřní i vnější nejistotě, což poukazuje na silné podhoubí americké ekonomiky. Určité známky ochlazení však vykazuje trh práce. Míra nezaměstnanosti i tempo růstu mezd zůstávají z historického pohledu na stabilní úrovni, tvorba nových pracovních míst však výrazně zpomalila. Naopak zrychlení šlo pozorovat na poli inflace, kdy byl v srpnu zaznamenán meziroční růst cen o +2,9 %, nejvyšší úroveň od začátku roku. Oproti červnu a červenci inflace meziročně zrychlila o +0,2 procentního bodu a meziměsíčně vůči červenci o +0,4 %, opět nejvyšší úroveň letošního roku. Meziroční jádrová inflace v srpnu zůstala na červencové úrovni +3,1 % a meziměsíčně vzrostla o +0,3 %. Zvýšená inflace (typicky vyžadující vyšší úroveň sazeb) a zároveň ochlazující trh práce (vyžadující naopak nižší úroveň sazeb) tvořili těžké prostředí pro měnově-politické směřování Fedu. Ten na svém zářijovém zasedání dal preferenci řešení problémů na trhu práce a snížil sazby o 25 bazických bodů do pásma 4,00-4,25 %. Jednalo se o první snížení od konce loňského roku, přičemž do konce roku lze očekávat až 2 další 25bodové snížení. Od začátku cyklu uvolňování měnové politiky, který začal loni v září, snížil Fed celkové sazby o 125 bazických bodů. Evropská ekonomika v druhém čtvrtletí spíše stagnovala, mezikvartálně vzrostla o +0,1 %, meziročně pak o +1,5 %. V problémech zůstává německá ekonomika, která dle posledních dat poklesla mezikvartálně o -0,3 %. Vzhledem k velmi špatnému trendu veřejného zadlužování a politické nestabilitě byl agenturou Fitch snížen kreditní rating Francie na A+, což je nižší rating, než kterým současně disponuje Česká republika (AA-). Inflace v eurozóně mírně zrychlila, zůstává však okolo inflačního cíle ECB. Ceny v srpnu meziročně vzrostly o +2,2 %, nejrychleji od dubna letošního roku. Jádrová inflace pak meziročně činila +2,4 %. ECB na svém zářijovém zasedání ponechala sazby beze změny, ty se tak nadále pohybují v pásmu 2,00-2,40 %.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World zaznamenal v září velmi solidní výsledek +3,7 % v USD. Rozvinuté trhy, měřeno indexem MSCI World, připsaly +3,3 % v USD, lépe se pak dařilo rozvíjejícím se trhům. Jejich index MSCI Emerging Markets zhodnotil meziměsíčně o +7,2 % v USD. Nejlepšího zářijového výsledku za posledních 15 let (a 2. nejlepšího za 27 let) dosáhl index amerických akcií S&P 500, který zhodnotil o +3,6 % v USD. Tento index také zaznamenal již 5. po sobě jdoucí měsíc s kladným výsledkem. Dařilo se také technologickým společností, index Nasdaq-100 připsal +5,7 % v USD a zakončil 6. kladný měsíc v řadě. Historické maximum z listopadu 2021 překonal index amerických společností s nízkou tržní kapitalizací Russell 2000. Solidní výsledek doručily také japonské akcie, index Nikkei 225 zaznamenal růst +5,2 % v JPY. Evropské akcie zaostávaly, přesto doručily, měřeno indexem STOXX Europe 600, +1,5 % v EUR. Na poli rozvíjejících se trhů se nejvíce dařilo čínským akciím, index MSCI China připsal v září +9,8 % v USD, Indie pak zaostávala a doručila, měřeno indexem MSCI India, +0,5 % v USD. Dařilo se také latinskoamerickým akciím, index MSCI EM Latin America meziměsíčně zhodnotil o +6,6 % v USD. V kontextu oslabujícího dolaru a geopolitické nejistoty velmi výrazně stoupla hodnota zlata, které si jen za září připsalo +9,4 % v USD. Od začátku roku se pak hodnota zlata zvedla o více než polovinu.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate připsal v září +0,5 % v USD. Zisk připsaly globálně také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury zhodnotil o +0,4 % v USD. V kontextu snížení úrokových sazeb ze strany Fedu došlo k mírnému poklesu výnosu do splatnosti amerických státních dluhopisů na delším konci. Na 10leté úrovni došlo k poklesu o 8 bazických bodů na 4,15 %, na 2leté úrovni pak prakticky ke změně nedošlo a výnos se tak nachází na úrovni 3,61 %. Krátký konec německých státních dluhopisů vzhledem k ekonomickým problémům naopak zaznamenal mírný růst výnosů do splatnosti, na 2leté úrovni o 8 bazických bodů na 2,02 %. Na zhoršení kreditního ratingu reagovaly také výnosy do splatnosti francouzských státních dluhopisů, na 2leté úrovni došlo k růstu o 7 bazických bodů na 2,13 %. Silnější růst výnosů do splatnosti zaznamenaly české státní dluhopisy. Na 10leté úrovni došlo k růstu o 26 bazických bodů na 4,52 %, na dvouleté úrovni pak o 5 bazických bodů na 3,46 %. Tento vývoj byl ovlivněn očekáváním ohledně vývoje úrokových sazeb ČNB, která na svém zářijovém zasedání ponechala sazby beze změny a poukazovala na pro-inflační rizika plynoucí zejména z vývoje na reálním trhu. Podporujícím faktorem je dále očekávání trhu ohledně možného nástupu méně rozpočtově odpovědné vlády po parlamentních volbách. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr v září odepsal -0,8 % v CZK. Korporátním dluhopisům se globálně dařilo. Globální korporátní dluhopisy investičního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global Agg Corporate, meziměsíčně připsaly +1,2 % v USD, index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak zhodnotil o +0,7 % v USD.

V září se zvýšila hodnota fondu o +1,11 %. Tento růst byl hnán primárně akciovou složkou portfolia fondu, negativně pak působilo posílení koruny vůči dolaru i euru. Celkově u jednotlivých složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále 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. Předpokládané či možné výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. 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.