

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Říjen 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

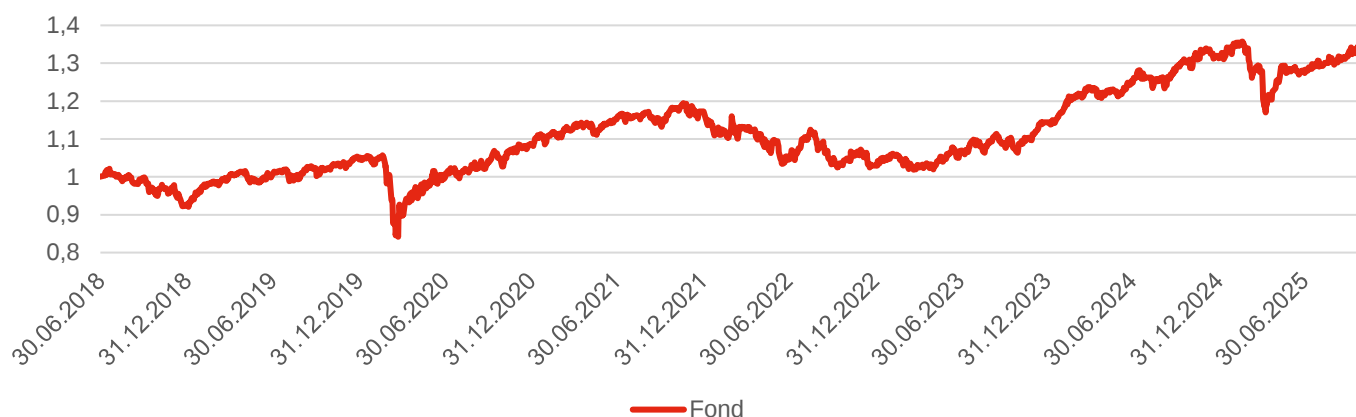
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 2,57 %	+ 3,42 %	+ 9,44 %	+ 4,95 %	+ 29,18 %	+ 8,91 %	+ 31,59 %	+ 5,64 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 35,13 %	+ 4,18 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3513 Kč
Objem fondu	3 391,8 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	22
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+30,81 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	8,69 %
P/E poměr (akciová složka)	21,80
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,83 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,46
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,65

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.**

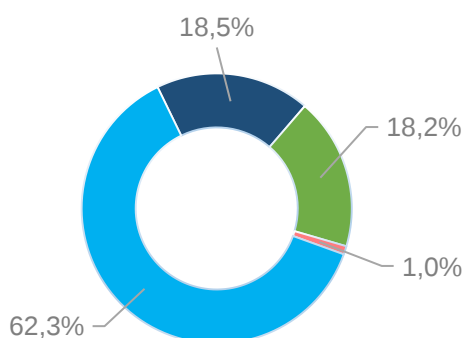
INFORMACE O FONDU

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

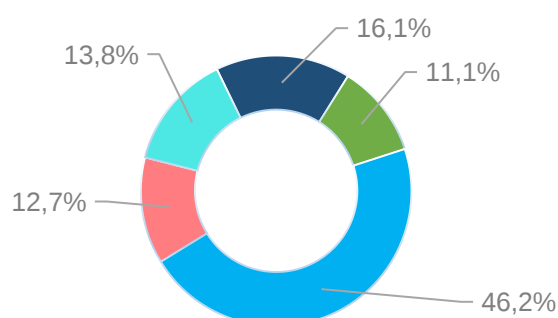
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	17,22 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,76 %
3	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,37 %
4	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	7,29 %
5	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,35 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



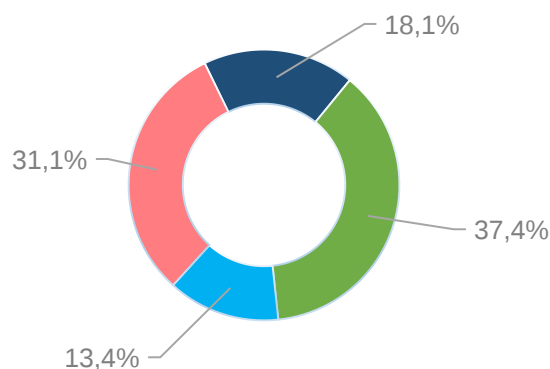
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



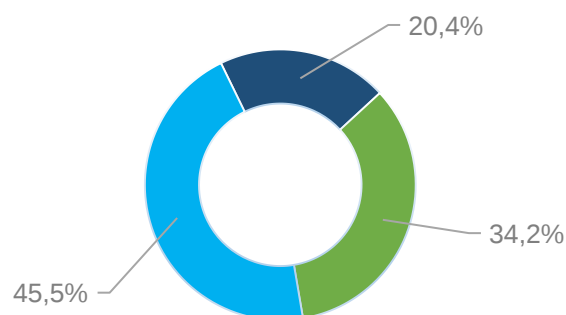
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

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 úkol zkrácení 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 připsaly 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.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v říjnu zaznamenal ztrátu -0,3 % v USD. Nedařilo se globálně státním dluhopisům, jejich index Bloomberg Global Treasury odepsal -0,6 % v USD. Americké státní dluhopisy v kontextu vládního shutdownu či očekávání trhu ohledně snížení sazeb v říjnu i prosinci posilovaly a v průběhu měsíce se dostal výnos do splatnosti na 10leté úrovni pod 4,00 %. Po zasedání Fedu, kde Powell jednoznačnost prosincového snížení mínil, se však výnos dostal zpět nad 4 % úroveň a měsíc zakončil na 4,08 %, stále však o 7 bazických bodů níže než na konci září. Na 2leté úrovni pak celkově o 3 bazické body na 3,57 %. Přes politickou nestabilitu a snížení kreditního ratingu posílily také francouzské státní dluhopisy. Na 10leté úrovni poklesl výnos do splatnosti o 12 bazických bodů na 3,42 % a na 2leté úrovni o 3 bazické body na 2,10 %. Pokles výnosů do splatnosti šlo pozorovat také u německých státních dluhopisů. Na 10leté úrovni došlo k poklesu o 7 bodů na 2,64 %. Vývoj českých státních dluhopisů byl odlišný na krátkém a dlouhém konci výnosové křivky. Zatímco na delší straně došlo k poklesu výnosů do splatnosti (o 8 bazických bodů na 4,44 % na 10leté úrovni), na krátké straně šel pozorovat růst (na 2leté úrovni o 6 bazických bodů na 3,53 %). Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr zhodnotil o +0,6 % v CZK. Korporátní dluhopisy zaznamenaly smíšený vývoj. Zatímco korporátní dluhopisy investičního stupně zaznamenaly globálně mírnou ztrátu (-0,1 % v USD dle indexu Bloomberg Global Agg Corporate), v rámci spekulativního stupně došlo ke kladnému výsledku, dle indexu Bloomberg Global High Yield +0,6 % v USD. V rámci sledované skupiny zaznamenaly nejlepší výsledek dluhopisy rozvíjejících se trhů, index J.P. Morgan EMBI Global Core zhodnotil o +2,1 % v USD.

V říjnu se zvýšila hodnota fondu o +2,57 %. Tento výsledek byl z naprosté většiny tažen akciovou složkou portfolia fondu, kladně působilo také oslabení koruny vůči dolaru. 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. 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.