

ok SMART MULTIASET

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart Multiasset)

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



Srpen 2026

ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

Fond investuje primárně prostřednictvím **ETF nástrojů**, které mu umožňují efektivně rozkládat investice napříč třídami aktiv. ETF zpravidla sledují vybraný index nebo koš aktiv **pasivně**, zatímco **portfolio manažer** fondu rozhoduje o jejich **výběru** a **váze** v portfoliu.

PROČ ZVOLIT OK SMART MULTIASET?

- **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

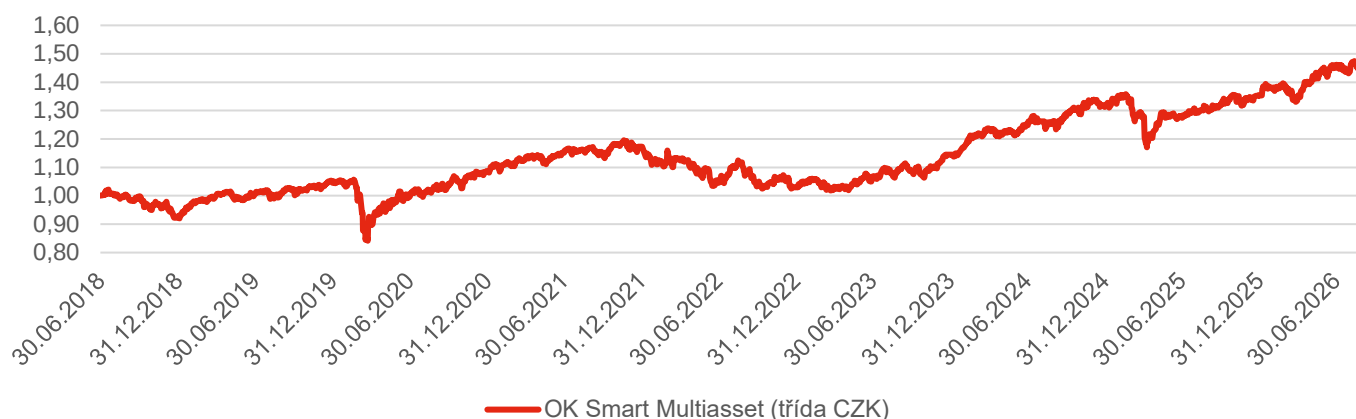
ok SMART MULTIASET

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 1,68 %	+ 0,95 %	+ 4,88 %	+ 12,10 %	+ 34,18 %	+ 10,30 %	+ 25,00 %	+ 4,56 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 46,07 %	+ 4,74 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



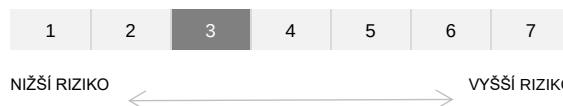
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,4607 Kč
Objem fondu	4 022,1 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	20
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+38,66 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	8,88 %
P/E poměr (akciová složka)	22,84
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,69 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	2,53
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,35

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 neznámá 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 státních dluhopisů. ETF se využívají zejména v akciové části portfolia a také v případě alternativních investic nebo méně bonitních rizikovějších dluhopisových investic. Dluhopisová složka fondu je tvořena zejména napřímo drženými českými státními dluhopisy a doplňkově také vybranými fondovými nástroji. 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**.

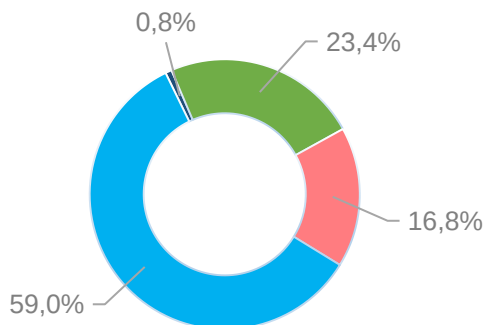
INFORMACE O FONDU

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

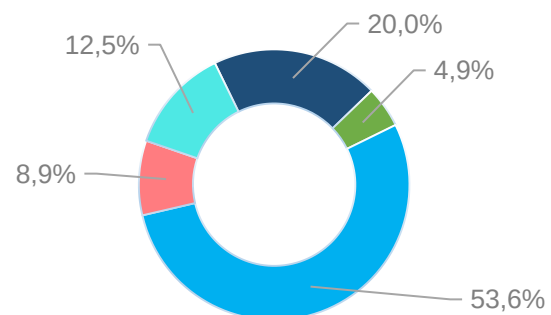
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,94 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,46 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	11,78 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,56 %
5	OK Smart Stability+, OPF	Globální	5,12 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



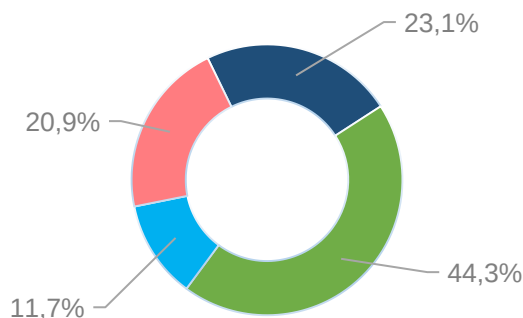
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

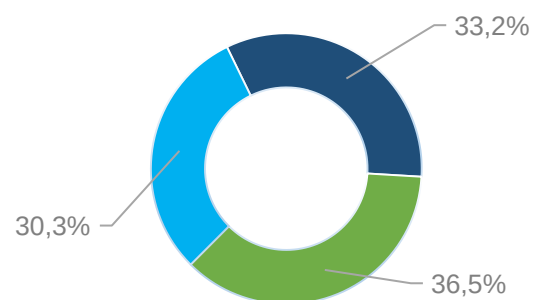
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

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

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

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 neznamena 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 akcí 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 dvojčírný 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 postupné 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 materiálu 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 reálném trhu.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v srpnu zhodnotil o +0,5 % v USD. Globálně zaznamenaly růst také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury získal +0,4 % v USD. Pro dluhopisy byl srpen turbulentním měsícem, výnos do splatnosti 30letých amerických státních dluhopisů se v průběhu měsíce dostal na nejvyšší úroveň od roku 2007. Jak již bylo zmíněno, vlivem setrvalosti inflačních tlaků trhy přeceňují svá očekávání ohledně vývoje úrokových sazeb směrem vzhůru, což poté klade tlak na růst výnosů (pokles ceny) na krátkém konci křivky. Výrazný tlak na růst výnosů se během měsíce objevoval také na dlouhém konci křivky, kde se více projevují strukturální faktory. V současnosti mezi ně patří zejména 1) vysoké rozpočtové deficity, rostoucí zadlužení a s nimi spojená vyšší nabídka státního dluhu, 2) vysoká poptávka po kapitálu, ke které v poslední době přispívají také masivní investice do AI infrastruktury stále častěji financované dluhem, a 3) nejistý dlouhodobý výhled inflace a úrokových sazeb. Vyšší dlouhodobé výnosy následně zpřísňují finanční podmínky v celé ekonomice. Zdražují hypoteční, firemní i veřejné financování, omezují atraktivitu nových investic a prostřednictvím vyšší bezrizikové sazby vytvářejí tlak také na valuace finančních aktiv. Vyšší náklady na obsluhu státního dluhu navíc dále zatěžují veřejné finance, čímž mohou zpětně zvyšovat budoucí potřebu financování.

Konkrétně výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů na 2leté úrovni zakončil měsíc na 4,35 %, na 10leté úrovni na 4,75 % a na diskutované 30leté úrovni na 5,25 %. Výnosy do splatnosti pak rostly také v Evropě, německý 2letý výnos vzrostl o 10 bazických bodů na 2,92 %, 10letý stejným tempem na 3,32 %. Výnosy mírně vzrostly také na českém trhu. ČNB v srpnu ponechala základní sazbu na 3,75 % a její nová prognóza předpokládala přibližnou stabilitu krátkodobých sazeb, bankovní rada však nadále hodnotila inflační rizika jako zvýšená. Výnos dvouletého státního dluhopisu vzrostl přibližně o 8 bazických bodů na 4,07 %, zatímco desetiletý výnos, více ovlivněný globálním vývojem, přidal zhruba 14 bazických bodů na 5,08 %. Celkově pak index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr odepsal -0,3 % v CZK.

Korporátním dluhopisům se v srpnu dařilo, a to navzdory vysoké primární nabídce nového dluhu. Na americkém trhu dosáhl objem nových emisí investičního stupně rekordní srpnové úrovně 164 mld. USD, přičemž významnou část nabídky tvořily také firmy financující rozsáhlé investice do AI infrastruktury. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +0,6 % v USD. Ještě lépe se dařilo segmentu high yield, kterému pomohlo zúžení kreditních spreadů a příznivý investorský sentiment. Globální index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield připsal +1,0 % v USD, přičemž relativně lépe si vedly kvalitnější ratingové kategorie.

V srpnu se zvýšila hodnota fondu o +1,68 %. Akciová a alternativní složka doručily obdobné zhodnocení na úrovni nižších jednotek procenta, dluhopisy poté vykázaly mírnou ztrátu. 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. 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.