Broker Consulting®

MONECO
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST



ok SMART MULTIASSET

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart Multiasset)

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

Září 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 MULTIASSET?

- **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

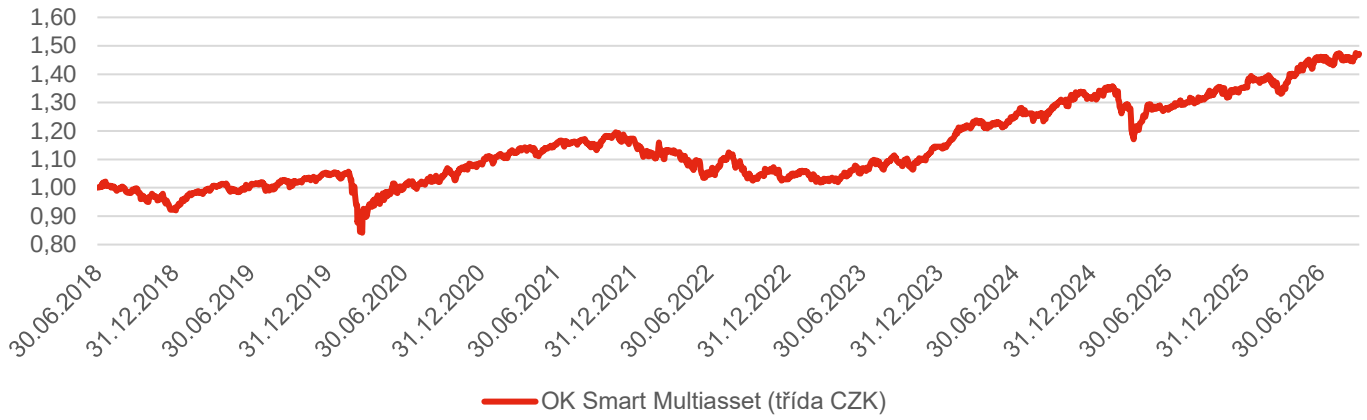
ok SMART MULTIASSET

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	**+ 0,74 %**	**+ 0,79 %**	**+ 10,15 %**	**+ 11,69 %**	**+ 35,24 %**	**+ 10,59 %**	**+ 28,19 %**	**+ 5,09 %**

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	**+ 47,15 %**	**+ 4,78 %**

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



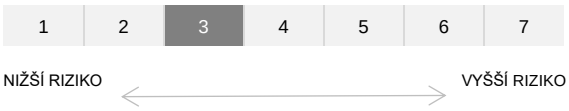
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	**1,4715 Kč**
Objem fondu	**4 108,34 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)	**8,87 %**
P/E poměr (akciová složka)	**22,93**
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	**4,76 %**
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	**2,51**
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	**6,33**

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 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**.

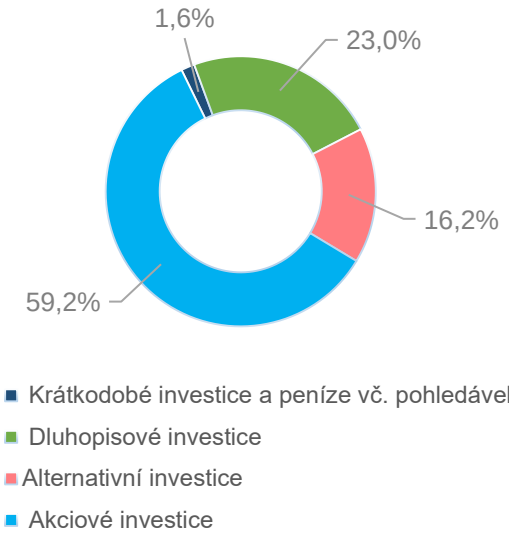
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Conseq Investment Managament, 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

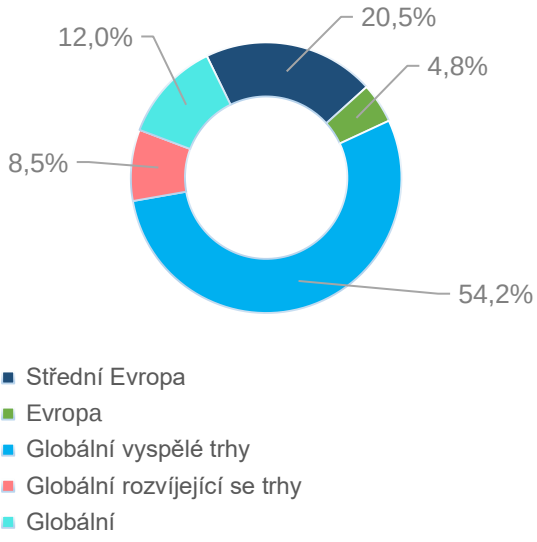
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	17,12 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,61 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	12,13 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,11 %
5	OK Smart Stability+, otevřený podílový fond - třída Profi	Globální	5,01 %

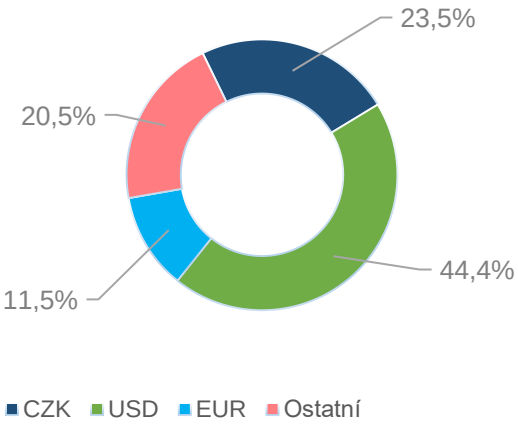
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU

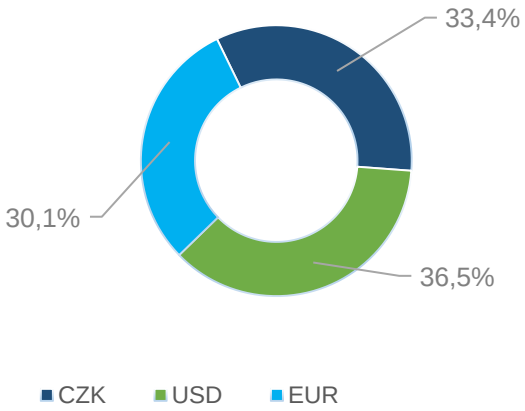


EKONOMICKÁ EXPOZICE



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 (viz dále), které 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 technologie (+4,5 % v USD) a komunikační služby (+4,3 % v USD). Slabost širšího trhu dokládá také stejně vážený index S&P 500 Equal Weight, 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.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v září poklesl o -2,4 % v USD. Výrazné ztráty zaznamenaly globálně také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury odepsal -2,1 % v USD. Negativní vývoj odrážel především přecenění očekávaného vývoje úrokových sazeb v prostředí přetrvávající inflace a relativně silné ekonomické aktivity, což se projevovalo zejména na krátkém konci výnosových křivek. Na dlouhém konci se více uplatňovaly také strukturální faktory, především vysoké rozpočtové deficity a rostoucí nabídka státního dluhu, nejistý dlouhodobý výhled inflace a sazeb či zvýšená poptávka po kapitálu, mimo jiné v souvislosti s dluhově financovanými investicemi do AI infrastruktury. Výnos do splatnosti dvouletého amerického státního dluhopisu vzrostl o 54 bazických bodů na 4,89 %, desetiletého o 53 bazických bodů na 5,29 % a třicetiletého o 39 bazických bodů na 5,64 %. Výnosy do splatnosti pak rostly také v Evropě, v Německu napříč křivkou o přibližně 30 bazických bodů.
Výprodej se nevyhnul ani českým státním dluhopisům, jejichž výnosy do splatnosti rostly v návaznosti na globální vývoj a přetrvávající domácí inflační rizika. ČNB na zářijovém zasedání ponechala základní sazbu na 3,75 %, bankovní rada však nadále upozorňovala na zvýšenou jádrovou inflaci, silný růst mezd a úvěrovou aktivitu. Současně připustila možnost dalšího zvýšení sazeb. Výnos do splatnosti dvouletého státního dluhopisu vzrostl o 28 bazických bodů na 4,34 %, desetiletého pak o 25 bazických bodů na 5,33 %. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr odepsal -0,7 % v CZK.
Pod tlakem byly také korporátní dluhopisy, u kterých se projevilo také rozšiřování kreditních spreadů. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate poklesl o -2,9 % v USD. Ještě o něco výraznější ztrátu zaznamenal segment spekulativního stupně, index Bloomberg Global High Yield odepsal -3,0 % v USD.

V září se zvýšila hodnota fondu o +0,74 %. Tento výsledek byl tažen zejména akciovou složkou portfolia fondu a oslabením CZK vůči USD i 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.