

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Červen 2025

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitost pro akciově zaměřené investory.

Jde o podfond Broker Consulting SICAV, který přináší na českém trhu **unikátní zaměření na globální akciové trhy** a současně dává příležitost se podílet na růstu **aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů**.

Vzhledem k orientaci pouze na akciový trh je v rámci single-asset zaměření uplatňována snaha o **maximální možnou diverzifikaci** napříč jednotlivými regiony, sektory a tématy, čímž rozkládá riziko do širokého spektra společností. Odborným výběrem aktuálních témat a sektorů **investice získává na prestižnosti**.

Klíčovými prvky jsou **indexová strategie a nákladová efektivnost**.

PROČ ZVOLIT OK SMART EQUITY?

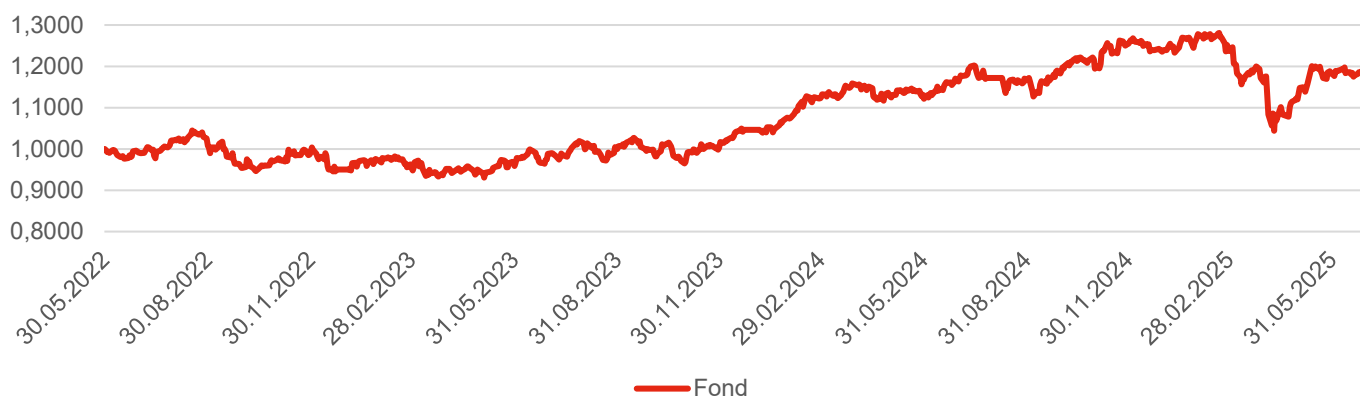
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje riziko
- **To nejlepší ze světa indexové strategie** skrze ETF kopírující indexy jednotlivých trhů
- **Úspora na poplatcích** díky nižší nákladovosti skrze indexové nástroje
- **Správce může v rámci daných limitů měnit** například zastoupení jednotlivých regionů, témat či sektorů.

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,72 %	+ 2,60 %	- 3,88 %	+ 1,75 %	+ 20,22 %	+ 6,33 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 19,08 %	+ 5,77 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1908 Kč
Objem fondu	855,9 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 3,74 %
Minimální výkonnost (3 roky)	- 4,44 %
Volatilita p.a. (3 roky)	14,78 %
Ocenění portfolia (P/E)	23,72

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

1	2	3	4	5	6	7
NIŽŠÍ RIZIKO				VYŠŠÍ RIZIKO		



INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu je dosahovat **dlouhodobého vyššího zhodnocení na úrovni globálních akciových trhů**. Jde o nástroj postavený na klíčových prvcích naší investiční filozofie: **kombinaci indexového investování (pomocí ETF) a nákladové efektivnosti**. Vzhledem k orientaci na akciový trh je robustní multi-asset přístup nahrazen striktním single-asset přístupem, v rámci něhož je snaha o maximální možnou diverzifikaci napříč regiony, tématy a sektory. Zastoupení jednotlivých regionů, témat a sektorů se může přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu výhledu. Cílovou skupinou fondu jsou investoři s **investičním horizontem minimálně 7 let (doporučeno 10 let a více) a ochotou podstoupit vyšší kolísání (volatilitu)**. Základní měnou je česká koruna, ale fond není standardně měnově zajišťován do české koruny. Uvnitř fondu je portfolio široce měnově diverzifikováno do různých měn.

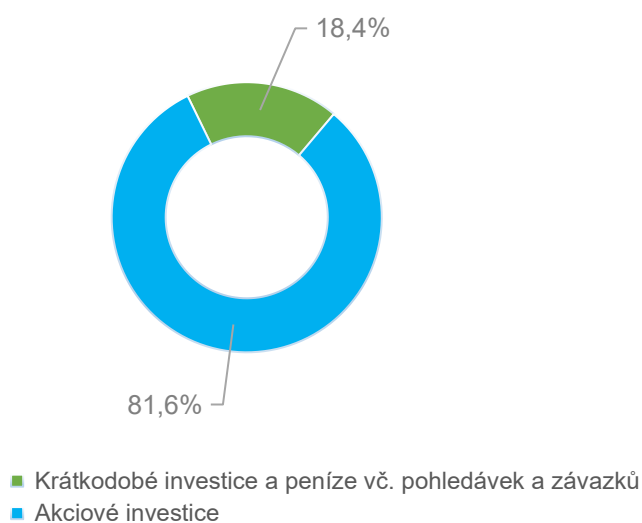
INFORMACE O FONDU

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	23. 5. 2022
Základní měna	CZK
ISIN	CZ0008048659
Vstupní poplatek	Maximálně 5 % z hodnoty investice
Správcovský poplatek	1,7 % p. a. z průměrné hodnoty fondu
Výstupní poplatek	Maximálně 3 % z hodnoty investice

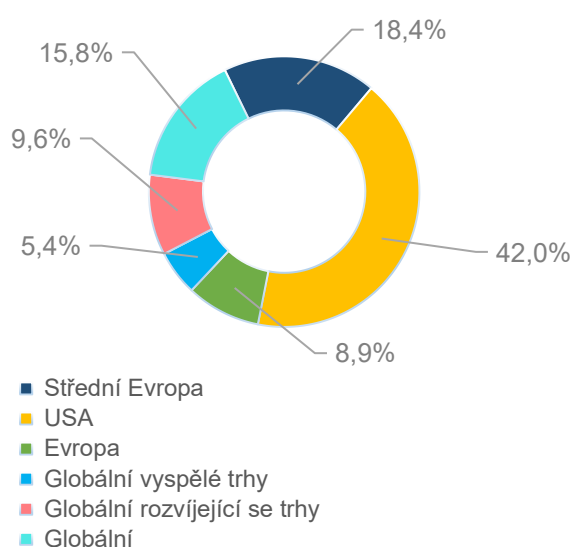
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	18,32 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	12,47 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	12,31 %
4	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	12,28 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,38 %

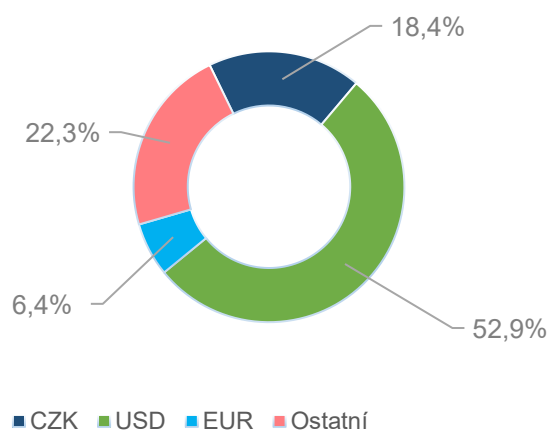
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



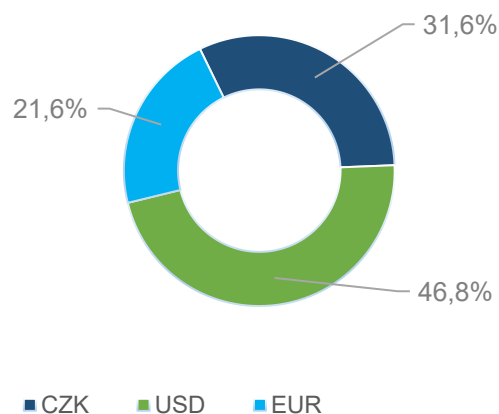
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Kapitálové trhy pokračovaly v červnu v pozitivním vývoji, především na straně akciových trhů, které těžily ze stabilního makroekonomického prostředí a uklidnění inflačních obav. Dluhopisové výnosy mírně vzrostly, zejména v důsledku přehodnocení očekávání ohledně měnové politiky. Klíčovým tématem měsíce byla opět měnová politika hlavních centrálních bank. Americký Fed na červnovém zasedání ponechal úrokové sazby beze změny v pásmu 4,25–4,50 %, přičemž zveřejněný výhled (tzv. dot-plot) ukázal očekávání dvou snížení sazeb do konce roku. Trhy tento postoj přijaly pozitivně, a to i přesto, že inflační data z USA nadále ukazují jen pozvolný pokles cenových tlaků – v květnu meziročně +2,5 %, jádrová inflace pak +2,9 %. Spotřebitelská poptávka zůstává i nadále silná, což podporuje růst firemních zisků, avšak zároveň omezuje prostor pro razantnější měnové uvolnění. V eurozóně naopak ECB v červnu přistoupila ke snížení sazeb o 25 bazických bodů a zároveň potvrdila svůj závazek k dosažení inflačního cíle ve výši 2 %. Inflace v eurozóně v květnu mírně vzrostla na +1,9 %. Ekonomický růst v eurozóně zůstává utlumený, ovšem zlepšení průmyslové výroby a exportů naznačuje mírně pozitivní trend. Česká národní banka na svém červnovém zasedání ponechala hlavní sazbu na úrovni 3,50 %. Bankovní rada hlasovala jednomyslně a zdůraznila potřebu obezřetnosti a sledování vývoje nejen na geopolitickém poli. Výhled pro další snižování sazeb je tak opatrný, a trh s ohledem na vyjádření guvernéra ČNB vnímá červnové rozhodnutí jako potvrzení pauzy ve snižování sazeb.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World připsal v červnu +4,4 % v USD. Rozvinuté trhy, měřeno indexem MSCI World, zhodnotily o +4,2 % v USD. Výkonnost vyspělých trhů překonaly rozvíjející se trhy, index MSCI Emerging Markets připsal +5,7 % v USD. Pozitivní výsledek zaznamenaly také americké akcie, index S&P 500 připsal +5,0 % v USD. Nejvíce se opět jako v předchozím měsíci dařilo technologickému sektoru, index Nasdaq-100 připsal +6,6 % v USD. Nejhorší výsledek na akciovém poli vykázaly evropské akcie, index STOXX Europe 600 odepsal o -1,3 % v EUR. Japonské akcie doručily v květnu +1,83 % v JPY, čínské akcie pak +3,7 % v USD. Podobně se také dařilo indickým akciím, jejichž index MSCI India připsal +3,4 % v USD. Jeden z nejlepších výsledků vykázaly latinskoamerické akcie, jejich index MSCI Emerging Markets Latin America připsal +5,7 % v USD.

Za červen se zvýšila hodnota fondu o +0,72 %. Kladný výsledek přinesla většina instrumentů zařazených v portfoliu fondu, největší příspěvek však vykázaly fondy sektorově zaměřené, a to na obranu a čipy. 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.