

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Červen 2026

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitostí 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?

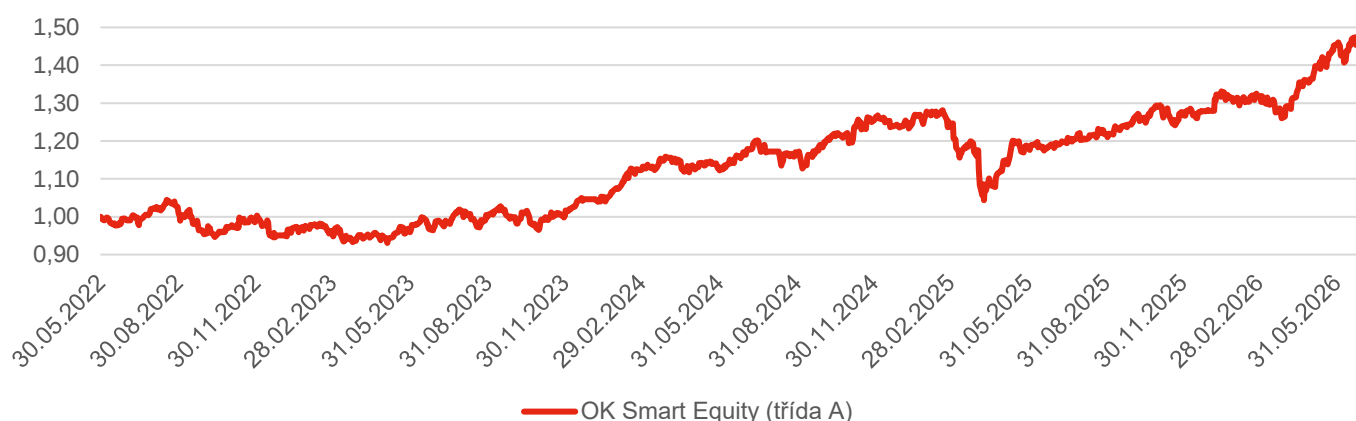
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	+ 1,54 %	+ 16,74 %	+ 15,34 %	+ 23,92 %	+ 49,35 %	+ 14,31 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 47,56 %	+ 9,92 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,4756 Kč
Objem fondu	1 443,78 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	16
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 52,48 %
Minimální výkonnost (3 roky)	+ 16,23 %
Volatilita p.a. (3 roky)	10,55 %
Ocenění portfolia (P/E)	28,09

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 neznámá 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 efektivity**. 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.

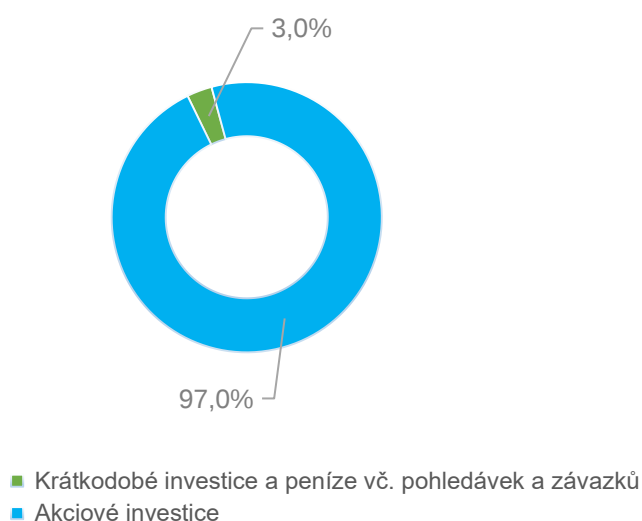
INFORMACE O FONDU

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

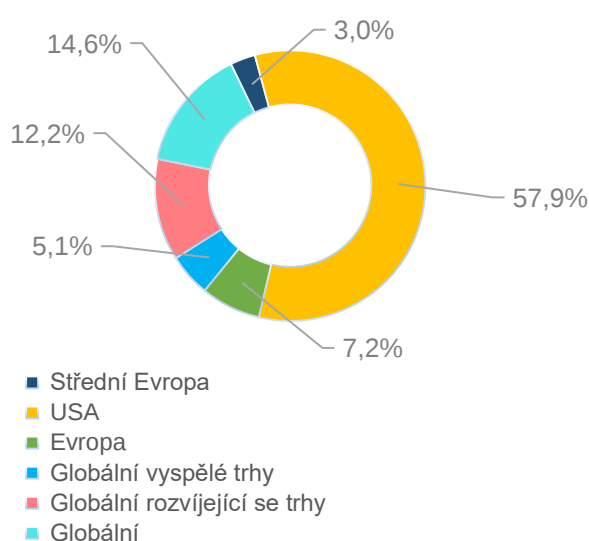
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	15,30 %
2	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	15,02 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	14,91 %
4	Amundi Core MSCI USA UCITS ETF Acc	USA	12,71 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	7,04 %

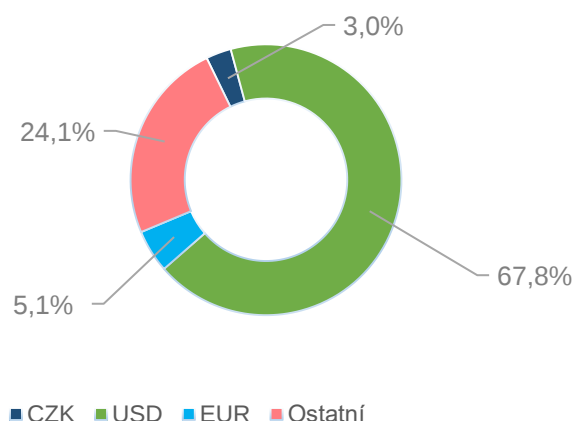
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU

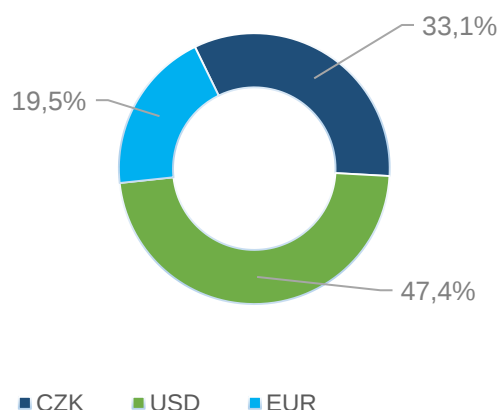


EKONOMICKÁ EXPOZICE



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

Červen nebyl pro kapitálové trhy příznivým měsícem, globálně zaznamenaly ztrátu akcie i dluhopisy. Geopolitické napětí na Blízkém východě opět dominovalo pozornosti trhů a stejně jako v předchozích měsících prošlo volatilním vývojem. Přímé střety mezi Spojenými státy a Íránem na začátku měsíce zesílily, včetně amerických úderů na íránské cíle a odvetných íránských útoků na americké základny v oblasti Perského zálivu. Jako pozitivní signál trhy vnímaly uzavření předběžné dohody v polovině měsíce, která pozastavila vojenské operace, zmírnila omezení íránského vývozu ropy a částečně obnovila provoz v Hormuzském průlivu. Nevýřešila však klíčové otázky jako íránský jaderný program, sankce, regionální spojence Íránu ani dlouhodobý režim námořní dopravy. Lodní doprava a vývoz ropy se následně obnovily pouze částečně a nové útoky na tankery či regionální cíle na konci měsíce ukázaly křehkost dohody a daly tak trhům jasný signál, že konflikt se ještě ke zdárnému konci neblíží. Cena ropy Brent meziměsíčně poklesla o -22 % z 92 USD/barel na 72 USD/barel.

Odhad růstu americké ekonomiky za první kvartál byl závěrem května snížen z +2,0 % na +1,6 %, ve finálním odhadu na konci června byl však tento odhad opět revidován, a to směrem vzhůru k +2,1 %. Americká ekonomika tak i přes překážky vyvolané konfliktem na Blízkém východě ukazuje odolnost. Méně pozitivní vývoj však lze pozorovat na poli inflace. Meziroční růst cen zrychlil z dubnových +3,8 % na květnových +4,2 %, nejvyšší úroveň za poslední 2 roky. Mírně zrychlila také jádrová inflace, v meziročním vyjádření na +2,9 %. V červnu zasedal Fed, který dle očekávání ponechal sazby v pásnu 3,50-3,75 %. Hlavním bodem pozornosti trhu však bylo, že se jednalo o první zasedání pod vedením Kevina Warsha, který ve funkci nahradil Jeroma Powella. Hojně diskutovaným tématem v uplynulých měsících byla otázka nezávislosti centrální banky, zejména v kontextu toho, že předsedu Fedu navrhuje prezident Trump, který dlouhodobě volá po snížení úrokových sazeb. Centrální banka byla však na červnovém zasedání více jestřábí, než trh očekával a část těchto obav tak byla zklidněna. Warsh přichází do Fedu také s řadou změn, za zmínku stojí zejména omezení výhledu („forward guidance“), dle jeho prohlášení si má trh data interpretovat a zaceňovat primárně sám, nikoliv na základě výhledu Fedu. V rámci červnového zasedání byla zveřejněna také aktualizovaná makroekonomická prognóza, zhoršen byl výhled ekonomického růstu či inflace, naopak mírně zlepšen byl výhled trhu práce. Do konce roku by pak dle rétoriky centrální banky i názoru trhu měly sazby vzrůst, ve hře je zvýšení o 25-50 bazických bodů.

Ekonomika eurozóny dle finálního odhadu v prvním kvartále vzrostla meziročně o +0,3 % a mezikvartálně zaznamenala pokles -0,2 %. Zdrojem tohoto reportovaného poklesu byl silný propad v irské ekonomice, který byl však způsoben specifickými měřeními tamní ekonomiky. Stejně jako v případě Spojených států došlo ke zrychlení růstu cen, meziroční inflace vzrostla z dubnových +3,0 % na květnových +3,2 %. Meziměsíčně však inflace zrychlila pouze o +0,1 %, nejméně od počátku konfliktu. Růst byl zaznamenán také v rámci jádrové inflace, která meziročně zrychlila na +2,6 %. Stejně jako Fed zasedala v červnu také ECB, která poprvé od roku 2023 zvýšila své úrokové sazby, konkrétně o 25 bazických bodů. Depozitní sazba, jakožto hlavní sazba ECB, tak aktuálně činí +2,25 %. Hlavním důvodem zvýšení sazeb jsou zvýšené inflační tlaky spojené s konfliktem na Blízkém východě. I v tomto případě byla zveřejněna aktualizovaná makroekonomická prognóza, která počítá s horším ekonomickým růstem i inflací. Dalším společným bodem s americkou protistranou je, že i v případě ECB trh očekává růst sazeb do konce roku, a to o dodatečných 25-50 bazických bodů.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v červnu poklesl -0,8 % v USD. Rozvinuté trhy, měřeno indexem MSCI World, odepsaly -0,7 % v USD, rozvíjející se trhy poté zaznamenaly silnější pokles, index MSCI Emerging Markets ztratil -1,4 % v USD. Index amerických akcií S&P 500 sice v červnu ztratil -1,0 % v USD, za celý druhý kvartál však připsal +15 % v USD. Technologický index Nasdaq-100 pak za Q2 připsal +21,6 % v USD, což je v obou případech nejlepší výsledek za posledních 6 let, u Nasdaq-100 dokonce druhý nejlepší výsledek za posledních 25 let. Nejvíce se dařilo společnostem z oblasti polovodičů, index SOX (Philadelphia Semiconductor Index) získal v druhém kvartále +89 % v USD, nejvíce od jeho založení v roce 1994. Naopak poraženými byli v červnu technologičtí giganti, index Magnificent 7 odepsal -8,8 % v USD. Klíčovou událostí měsíce byl také vstup společnosti SpaceX na americkou burzu. Její IPO valuace činila 94násobek tržeb, tedy 1,75 trilionu USD, přičemž společnost doposud není zisková. Do konce měsíce její akcie získaly více než 21 % a její tržní kapitalizace tak překročila 2 triliony USD. To z ní učinilo 6. největší společnost na americké burze. Evropským akciím se dařilo, index STOXX Europe 600 získal +2,7 % v EUR. Nejvíce se dařilo společnostem z průmyslu, financí a spotřebního trhu. Za celý druhý kvartál pak evropské akcie bez Spojeného království doručily investorům +14 % v EUR, měřeno indexem MSCI Europe ex-UK. Dařilo se také japonským akciím, index Nikkei 225 v červnu získal +5,7 % v JPY. Indie zaznamenala kladný výsledek, index MSCI India připsal +1,5 % v USD. Naproti čínským akciím se nedařilo, index MSCI China odepsal -7,1 % v USD.

V červnu se zvýšila hodnota fondu o +1,54 %. Protiváhou negativního výsledku globálních trhů bylo oslabení CZK vůči USD, v korunovém vyjádření přinesly kladnou výkonnost všechny složky portfolia fondu. Nejvíce se dařilo tematické expozici na polovodiče, která doručila více než +14 % v CZK. 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. 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 u sídla společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.