

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Červenec 2026

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?

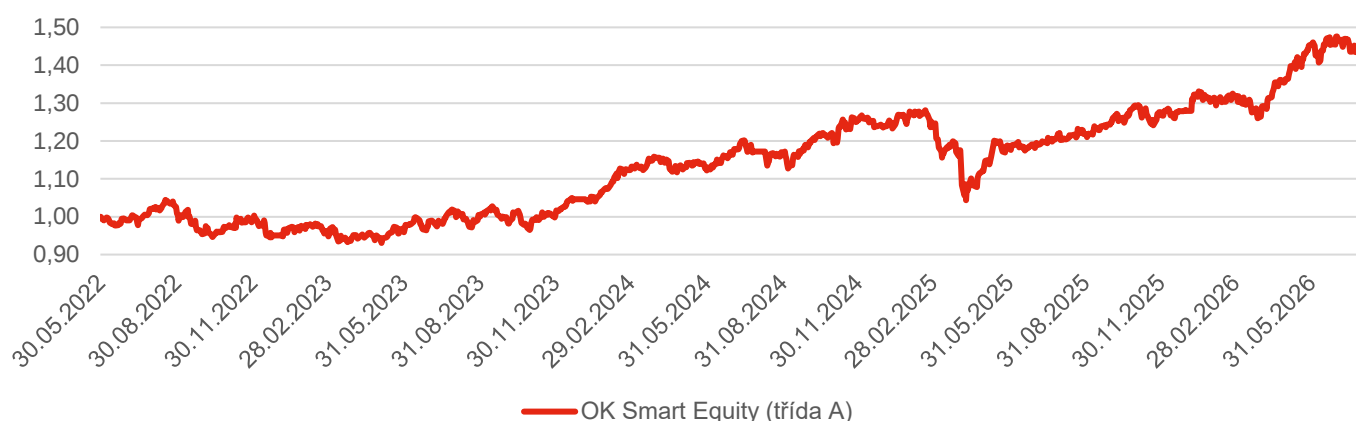
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	- 3,25 %	+ 4,65 %	+ 9,20 %	+ 16,88 %	+ 40,57 %	+ 12,02 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 42,76 %	+ 8,85 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,4276 Kč
Objem fondu	1 439,38 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	15
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 52,48 %
Minimální výkonnost (3 roky)	+ 16,23 %
Volatilita p.a. (3 roky)	10,81 %
Ocenění portfolia (P/E)	26,70

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

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.

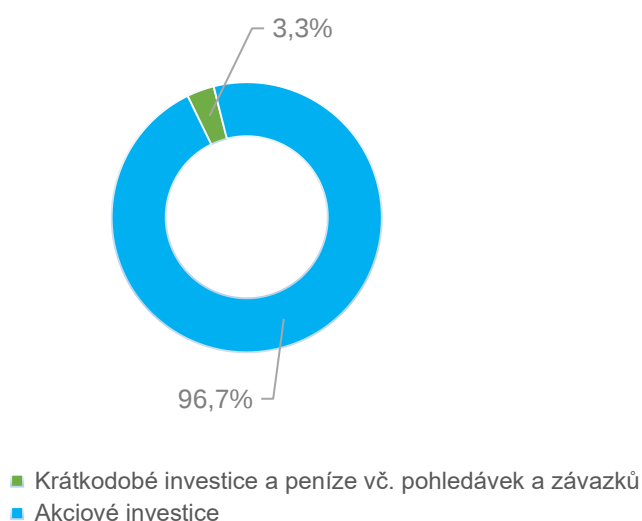
INFORMACE O FONDU

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

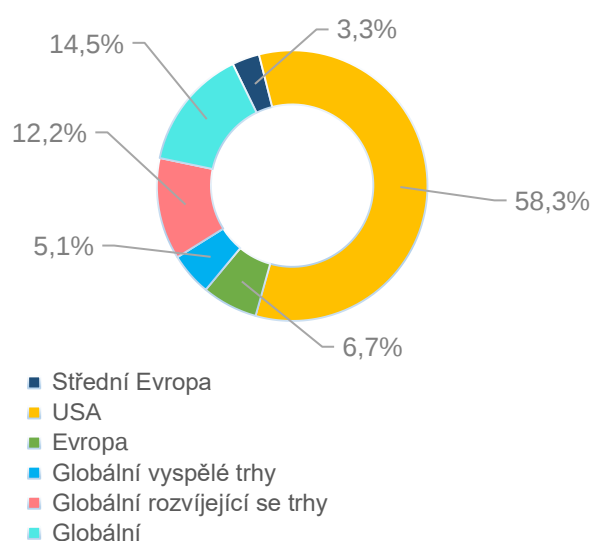
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	15,13 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	15,07 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	14,83 %
4	Amundi Core MSCI USA UCITS ETF Acc	USA	13,28 %
5	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR	Evropa	6,67 %

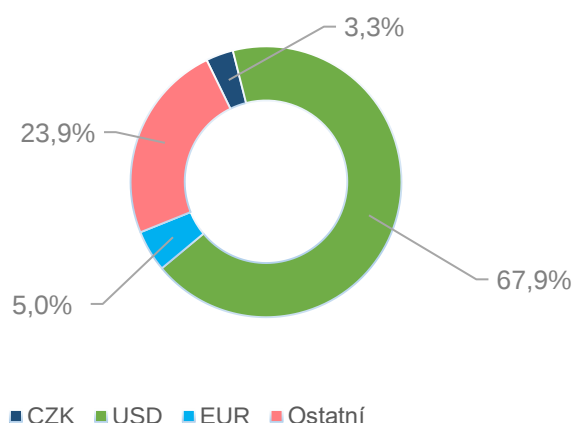
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU

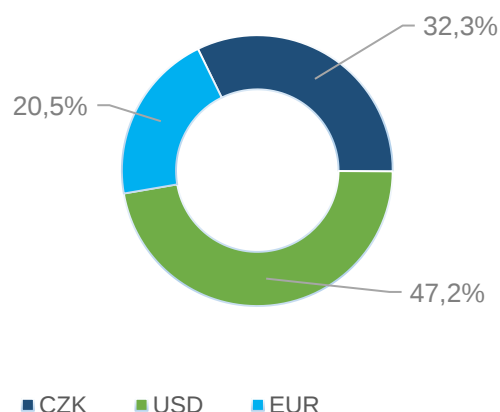


EKONOMICKÁ EXPOZICE



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

Červenec byl pro finanční trhy smíšeným měsícem, globálně zaznamenaly ztrátu dluhopisy, akcie velmi mírně vzrostly. Geopolitické napětí na Blízkém východě se v červenci opět zvýšilo a zvrátilo tak velkou část červnového zklidnění. Příměří mezi Spojenými státy a Íránem sjednané v polovině června se po obnovených vzájemných útocích 7.-8. července prakticky rozpadlo, Írán následně znovu výrazně omezil plavbu Hormuzským průlivem a Spojené státy od poloviny měsíce obnovily námořní blokádu íránských přístavů a ropných terminálů. Konflikt se navíc rozšířil i na druhou klíčovou energetickou trasu, když jemenští Hútiové zaútočili na dva saúdské ropné tankery v Rudém moři, čímž zvýšili riziko narušení dopravy také přes průliv Bab el-Mandeb. Fyzický dopad na ropný trh tak během měsíce znovu zesílil. Podle IEA dosáhla produkce zemí Perského zálivu v červenci 23,9 mil. barelů denně, to je však o 8,3 mil. barelů denně pod úroveň před vypuknutím konfliktu (resp. o -26 %). Cena ropy Brent v reakci na obnovené obavy o nabídku vzrostla meziměsíčně přibližně o +24 % na 90 USD za barel a 23. července se krátce dostala nad hranici 100 USD za barel. Na konci měsíce sice došlo k dílčímu diplomatickému uklidnění, dohoda však uzavřena nebyla a Írán nadále podmiňoval průjezd svým souhlasem.

Americká ekonomika pokračuje v růstu, ten však v druhém kvartálu zpomalil. Zatímco v prvním kvartále vzrostlo HDP anualizovaným tempem +2,1 % a stejné tempo očekávali analytici i ve druhém čtvrtletí, skutečný růst dosáhl pouze +1,5 %. Pozitivním signálem bylo první zpomalení růstu cen od počátku konfliktu, celková inflace v červnu klesla na +3,5 % z květnových +4,2 %. Ceny energií nicméně zůstávají významným proinflačním faktorem, když v červnu meziročně vzrostly o +15,7 %, i zde však tempo růstu oproti květnu zpomalilo. Poklesla také jadrová inflace, její červnová meziroční úroveň dosáhla na +2,6 % oproti +2,9 % v květnu. Trh práce zůstává stabilní, míra nezaměstnanosti v červnu klesla o 0,1 p.b. na 4,2 %. Na svém červencovém zasedání Fed ponechal sazby v současném pásmu 3,50-3,75 %, hlasování však nebylo jednoznačné, pro zvýšení hlasovali v kontextu přetrvávajících inflačních tlaků 3 členové z 12.

Růst ekonomiky eurozóny naopak překvapil pozitivně, anualizovaný růst HDP v druhém kvartále činil +1,6 %, nejrychlejší tempo za posledních 6 kvartálů. Klíčový německý průmysl nadále vykazuje pokles bez jasných známek brzkého zlepšení, celkově však německá ekonomika zaznamenala v Q2 expanzi. Růst cen se v eurozóně taktéž zklidnil, oproti květnovému tempu +3,2 % se celková meziroční inflace v červnu snížila na +2,8 %. Tahounem zůstává růst cen energií, který je oproti Spojeným státům pozvolnější (v červnu meziročně +8,5 %). Trh práce zůstává v historicky silné kondici, míra nezaměstnanosti je na historických minimech. V červenci zasedala také ECB, která po červnovém zvýšení o 25 bazických bodů ponechala sazby beze změny. Trh však po zasedání zaceňoval hned 2 další zvýšení v tomto roce, první z nich v září. Klíčový bude zejména inflační vývoj.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World zhodnotil v červenci o +0,1 % v USD. Rozvinuté trhy, měřeno indexem MSCI World, připsaly +0,5 % v USD, rozvíjející se trhy pak byly pod tlakem, index MSCI Emerging Markets ztratil -3,0 % v USD. Americké firmy zaznamenaly jednu z nejsilnějších výsledkových sezón v historii, přesto však index S&P 500 odepsal -0,1 % v USD. Na první pohled nebyl výsledek nijak dramatický, pod povrchem však probíhala výrazná sektorová rotace a rostoucí selektivita investorů, která je jedním z hlavních témat letošního roku. Kapitál se přesouval z řady dosud nejvýkonnějších technologických titulů do hodnotověji orientovaných sektorů, zejména financí a energetiky. Rotaci podporovaly zejména atraktivnější valuace a silné fundamenty, u energetiky je však významným faktorem také růst cen na komoditních trzích a obnovené napětí na Blízkém východě. Index S&P 500 Information Technology v červenci odepsal -3,4 % v USD, zatímco S&P 500 Energy připsal +12,6 % a S&P 500 Financials +6,2 % v USD. Evropské akcie zaznamenaly růst, index STOXX Europe 600 zhodnotil o +1,2 % v EUR. Sektorový vývoj byl v obecné míře podobný jako ve Spojených státech. Nejhorší se dařilo technologiím, index STOXX Europe 600 Technology odepsal -7,3 % v EUR, zatímco index STOXX Europe 600 Energy získal +9,1 % v EUR a index MSCI Europe Financials +5,9 % v EUR. Důvodem rozdílného výsledku celkových tržních indexů v USA a Evropě je mj. rozdílné sektorové rozložení, kdy v Evropě tvoří větší část indexů právě hodnotovější sektory, které zaznamenaly lepší výsledek oproti těm růstovým. Rozvíjející se trhy byly pod tlakem zejména vlivem nepříznivého vývoje v oblasti polovodičů. Nejhorší se dařilo jihokorejskému trhu, index KOSPI odepsal -22,2 % v KRW.

V červenci se snížila hodnota fondu o -3,25 %. Tento výsledek byl ovlivněn zejména negativním vývojem složek zaměřených na Spojené státy a rozvíjející se trhy, negativně však působilo také posílení 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. 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. 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 v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.