

ok SMART MULTIASET

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart Multiasset)

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



Červen 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

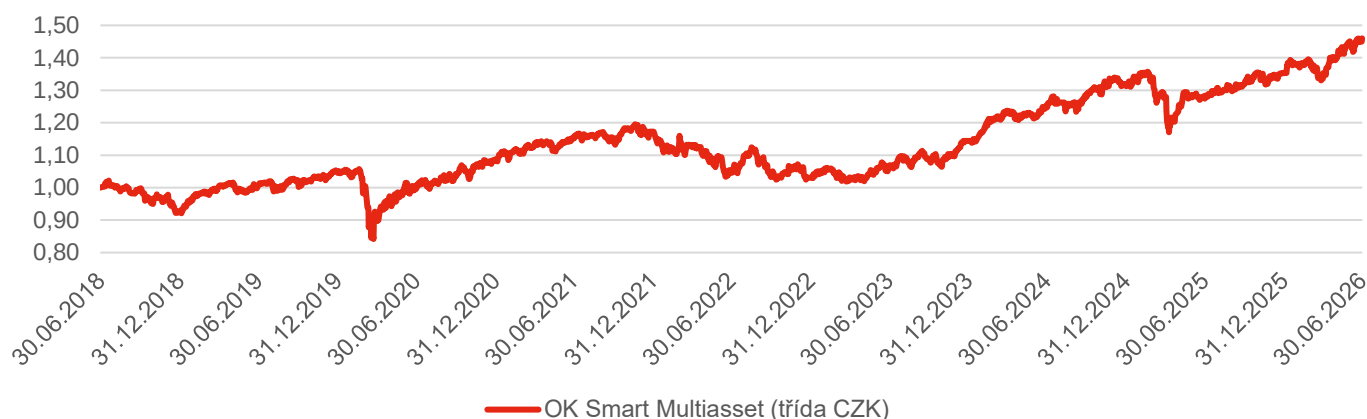
ok SMART MULTIASET

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 0,91 %	+ 9,29 %	+ 7,92 %	+ 14,06 %	+ 36,67 %	+ 10,97 %	+ 26,79 %	+ 4,86 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 46,00 %	+ 4,83 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



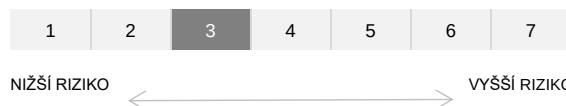
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,4600 Kč
Objem fondu	3 958,43 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)	8,89 %
P/E poměr (akciová složka)	23,95
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,44 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	5,75
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	7,44

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**.

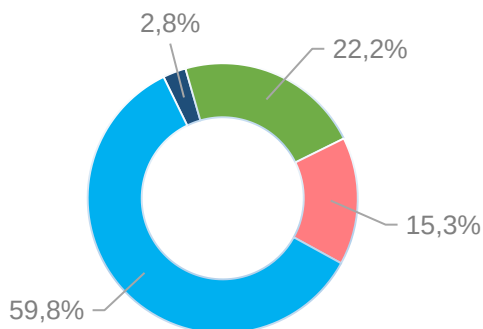
INFORMACE O FONDU

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

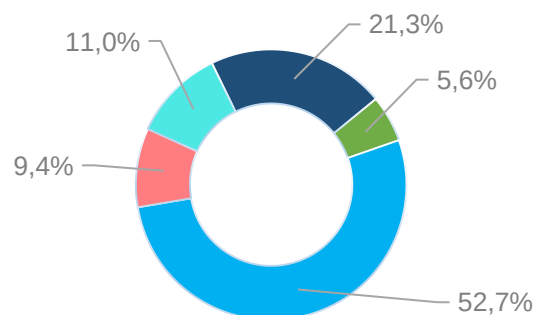
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	17,08 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,61 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	11,09 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,90 %
5	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	5,58 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



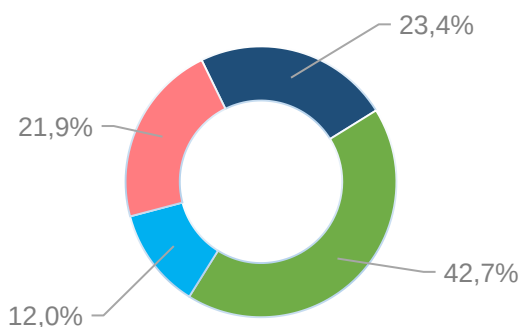
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

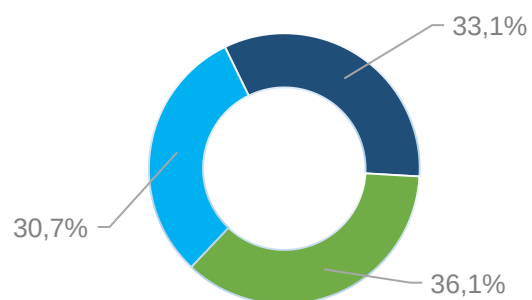
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

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. Nevyřešila však klíčové otázky jako íránský jaderný program, sankce, regionální spojení 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 jadrová inflace, v meziročním vyjádření na +2,9 %. V červnu zasedal Fed, který dle očekávání ponechal sazby v pásmu 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 kvartálu 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 jadrové 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 společností 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 dosud 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 společností 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.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v červnu poklesl o -0,7 % v USD. Nedařilo se státním dluhopisům, které globálně ztratily -0,9 % v USD, měřeno indexem Bloomberg Global Treasury. Výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů v průběhu měsíce kolísaly, avšak méně než v předcházejících měsících a v meziměsíčním srovnání nebyl vývoj výrazný. Na 10leté úrovni vzrostly výnosy o 3 bazické body na 4,48 %, na dvouleté úrovni pak o 14 bazických bodů na 4,17 %. Ani v Evropě nebyl vývoj významný, výnosy do splatnosti však oproti těm americkým mírně klesly. I nadále platí, že hlavním motorem pohybu výnosů do splatnosti je vývoj inflačního očekávání v souvislosti s konfliktem na Blízkém východě. Korporátní dluhopisy zaznamenaly globálně rozdílný vývoj. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global High Yield připsal +0,2 % v USD. Velmi dobrým měsícem byl červen pro české státní dluhopisy, jejich index Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr zhodnotil o +1,3 % v CZK. Trhy pro červnové zasedání ČNB očekávaly buď ponechání či zvýšení sazeb, centrální banka se nakonec uchýlila ke zvýšení o 25 bazických bodů, dvouletý denní repo sazba tak aktuálně činí 3,75 %. Českým státním dluhopisům pomohl zejména tržní růst v druhé polovině měsíce, který byl způsoben poklesem ceny ropy, což snižuje inflační tlaky. Konkrétně poklesl výnos do splatnosti na 10leté úrovni o 17 bazických bodů na 4,58 %, na 2leté pak o 3 bazické body na 3,88 %. Zisk také zaznamenaly dluhopisy na rozvíjejících se trzích, index J.P.Morgan EMBI Global Core získal v červnu +0,8 % v USD.

V červnu se zvýšila hodnota fondu o +0,91 %. Protiváhou negativního výsledku globálních trhů bylo oslabení CZK vůči USD, v korunovém vyjádření přinesla kladnou výkonnost akciová i dluhopisová složka. 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. Výsoký 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, minulý výnos 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.