

ok SMART MULTIASET

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart Multiasset)

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



Červenec 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

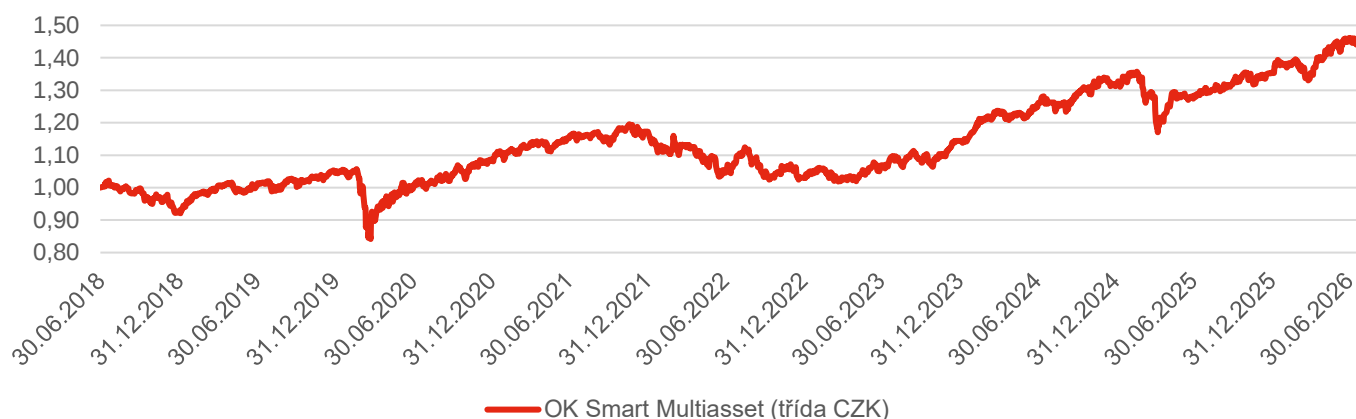
ok SMART MULTIASET

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 1,61 %	+ 2,63 %	+ 4,32 %	+ 9,94 %	+ 31,18 %	+ 9,47 %	+ 24,44 %	+ 4,47 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 43,65 %	+ 4,57 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



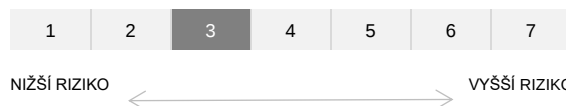
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,4365 Kč
Objem fondu	3 934,7 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)	8,91 %
P/E poměr (akciová složka)	23,95
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,64 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	2,72
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	7,33

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**.

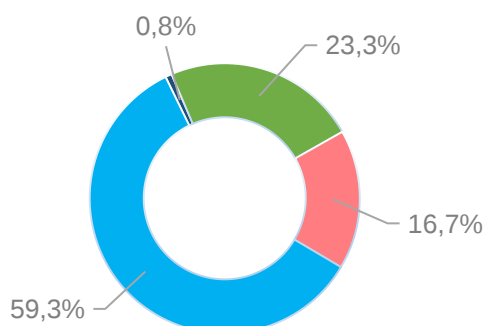
INFORMACE O FONDU

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

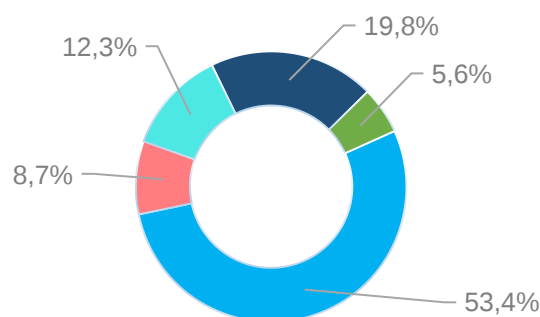
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	17,04 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,54 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	11,29 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,47 %
5	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	5,65 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



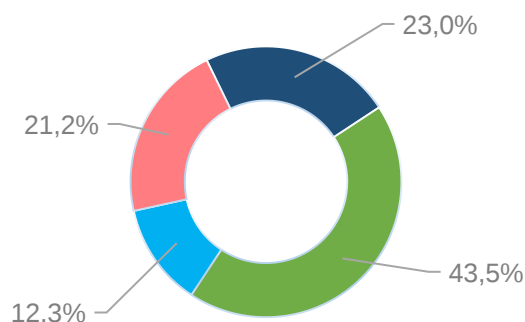
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

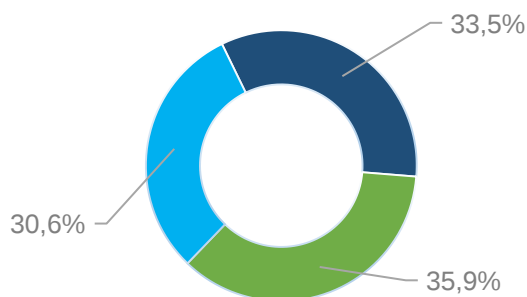
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

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. Průměří 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 úrovní 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 jádrová 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 valuační 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. Nejhuře 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. Nejhuře se dařilo jihokorejskému trhu, index KOSPI odepsal -22,2 % v KRW.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v červenci klesl o -0,5 % v USD. Pokles zaznamenaly globálně také státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury odepsal -0,3 % v USD. Americká křivka zaznamenala výrazný posun, nejvíce reagoval dlouhý konec, kdy výnos do splatnosti na 30leté úrovni vzrostl nejvíce od roku 2007. Důvodem byla zejména zvýšená inflační očekávání, ale také rostoucí nejistota ohledně dalšího směřování Fedu pod vedením Kevina Warshe, jehož komunikace po červencovém zasedání důvěru dluhopisového trhu příliš neposílila. Konkrétně výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů na 10leté úrovni vzrostl o 27 bazických bodů na 4,75 %, na 2leté úrovni o 12 bazických bodů na 4,30 % a na diskutované 30leté úrovni o 38 bazických bodů na 5,28 %. Výnosy do splatnosti rostly také na evropských státních dluhopisech.

České státní dluhopisy v červenci oslabil, přičemž výraznější růst výnosů zaznamenal delší konec výnosové křivky. Výnos desetiletého státního dluhopisu vzrostl o 32 bazických bodů na 4,93 %, v průběhu měsíce se přitom krátce dostal až nad hranici 5 %. Významnou část pohybu lze připsat obdobným faktorům jako v případě globálního vývoje. Dvouletý český státní dluhopis zaznamenal umírněnější nárůst výnosů o 11 bazických bodů na 3,99 %, a výnosová křivka se tak během měsíce dále napřímila. Krátký konec ovlivňovala především měnová politika ČNB, která v červnu zvýšila základní (dvoutýdenní repo) sazbu na 3,75 % a během července nadále komunikovala možnost dalšího zvýšení. Proti výraznějšímu růstu krátkodobých výnosů však působila překvapivě nízká červnová inflace na úrovni +1,5 % a převládající očekávání, že ČNB na srpnovém zasedání sazby ponechá beze změny. Opatrnost centrální banky nadále podporuje zvýšená jádrová inflace, silný růst mezd a úvěrová aktivita. Na delším konci křivky vedle globálního vývoje zůstává strukturálním faktorem také vyšší potřeba financování státu související s rozpočtovým deficitem a refinancováním splatného dluhu. Celkově pak index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr poklesl o -1,5 % v CZK.

Korporátní dluhopisy byly v červenci pod tlakem hlavně kvůli růstu výnosů státních dluhopisů, taženému inflačními obavami a dražší energií. V USA se navíc mírně rozšířily kreditní spready, ale ztráty částečně tlumily solidní firemní výsledky. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate odepsal -1,1 % v USD. Relativně lépe si vedl spekulativní stupeň, který těžil z vyššího průběžného výnosu a nižší citlivosti na růst bezrizikových sazeb, index Bloomberg Global High Yield poklesl o -0,3 % v USD.

V červenci se snížila hodnota fondu o -1,61 %. Pokles zaznamenala akciová a dluhopisová složka, negativně působilo také posílení CZK vůči USD i EUR. Naopak alternativní složka vykázala kladnou výkonnost. 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. 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 záručené, minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice do investičního fondu 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.