

**ok SMART ETF**

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(\* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Květen 2026

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart ETF je unikátní investiční příležitostí pro **většinu typů investorů na českém trhu**, a to jak vzhledem k rizikosti, tak i objemu investovaných prostředků nebo způsobu investování.

OK Smart ETF je **podfondem** investičního fondu Broker Consulting SICAV. Zakladatelem fondu je **Broker Consulting Group** a správcem zodpovědným za management fondu je společnost **MONECO investiční společnost**.

**ETF**, jako podkladové aktivum, kopíruje světové indexy složené z akcií společností, jejichž váha odpovídá jejich tržní kapitalizaci. ETF nakupuje cenné papíry těchto společností ve stejném poměru, jako jsou zastoupeny v daném indexu. **Pasivně** a bez zásahu portfolio manažera.

## PROČ ZVOLIT OK SMART ETF?

- **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

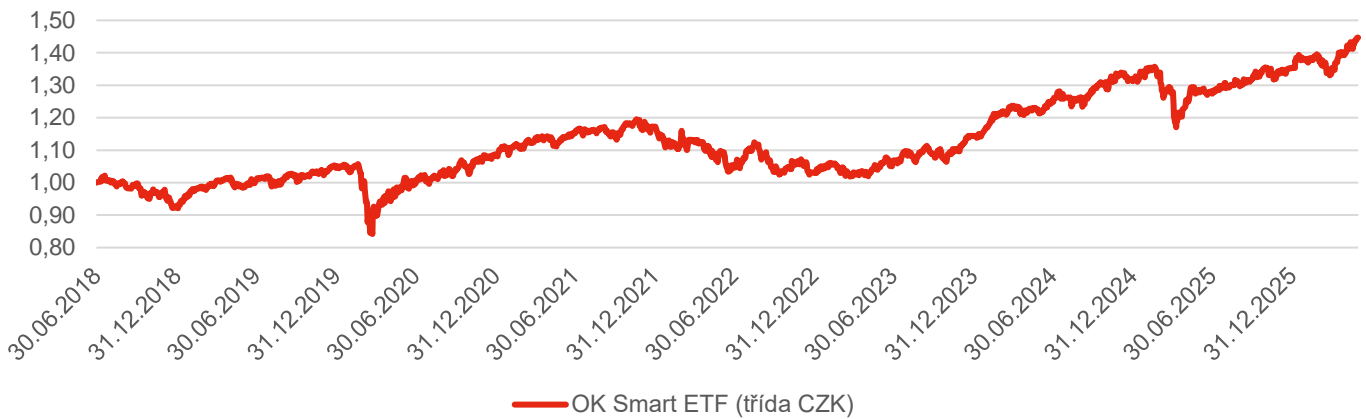
**ok SMART ETF**

## VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 3,37 %	+ 3,89 %	+ 7,68 %	+ 12,90 %	+ 38,19 %	+ 11,39 %	+ 27,98 %	+ 5,06 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 44,69 %	+ 4,77 %

## VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



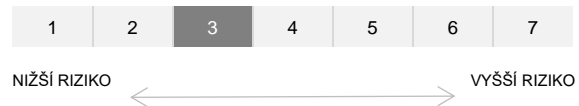
## ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	<b>1,4469 Kč</b>
Objem fondu	<b>3 908,7 mil. Kč</b>
Počet titulů v portfoliu	<b>21</b>
Poplatek za obhospodařování	<b>1,27 % p. a.</b>
Maximální výkonnost (5 let)	<b>+38,53 %</b>
Minimální výkonnost (5 let)	<b>-2,35 %</b>
Volatilita p.a. (5 let)	<b>8,83 %</b>
P/E poměr (akciová složka)	<b>23,82</b>
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	<b>4,65 %</b>
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	<b>5,66</b>
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	<b>7,43</b>

## 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



## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu je **dosahovat dlouhodobého zhodnocení** prostředků v českých korunách, a to přednostně investováním do indexových ETF a dluhopisových fondů. ETF se využívají zejména v akciové části portfolia a také v případě alternativních investic nebo méně bonitních rizikovějších dluhopisových investic. Dluhopisové fondy slouží zejména k získání expozice na konzervativní dluhové cenné papíry s ratingem v investičním stupni nebo k získání expozice na dluhové cenné papíry, kde využití ETF není optimální. 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.**

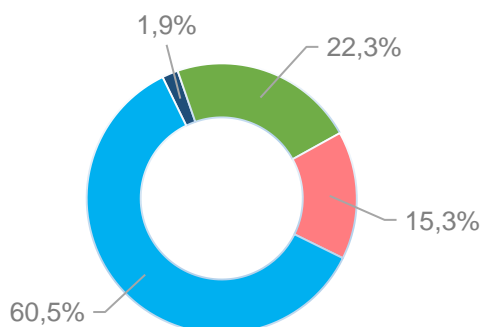
## INFORMACE O FONDU

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

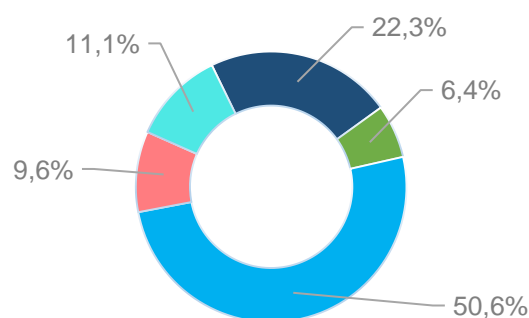
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	17,09 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,63 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	10,73 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	7,16 %
5	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	6,40 %

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



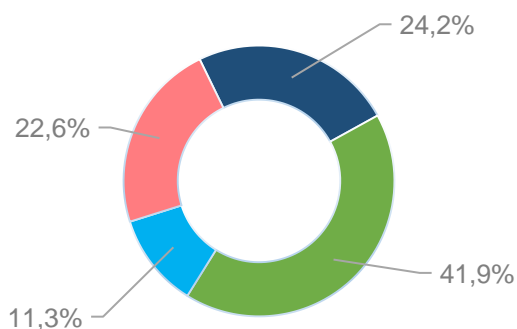
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

### ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

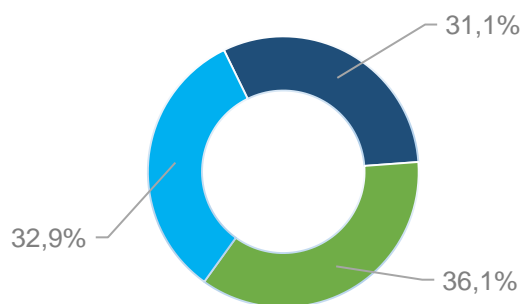
### EKONOMICKÁ EXPOZICE



- 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

Květen byl pro kapitálové trhy pozitivním měsícem, globálně připsaly zisky akcie i dluhopisy. Silný byl zejména závěr měsíce, kdy trhy zaceňovaly vyšší šance na brzké ukončení konfliktu na Blízkém východě. To podpořilo rotaci do rizikových aktiv, zejména (růstových) akcií, ty však byly dále podpořeny velmi silnou výsledkovou sezónou za první kvartál. Došlo také k poklesu ceny ropy Brent k 92 USD/barel, zatímco po většinu května se cena pohybovala mezi 100-110 USD/barel. Je však nutno podotknout, že ani v případě brzkého znovuočtuvení Hormuzského průlivu, které při skončení konfliktu lze očekávat, nebude návrat do normálního režimu okamžitý. Obnova standardních přepravních toků by totiž kvůli zpožděním v logistice, opatrnosti přepravců a postupnému obnovování exportů trvala delší dobu. Např. ropné tankery se pohybují velmi pomalou rychlostí, obvykle v řádech nižších desítek km/h, což samo o sobě normalizaci logistických toků zákonitě prodlouží. Ekonomické dopady tedy odezní později než samotné geopolitické napětí. Z toho důvodu lze očekávat, že centrální banky budou i v následujících měsících opatrné a velmi pravděpodobně nastane u řady z nich utahování měnové politiky.

Globální ekonomika je dle analytiků odolná, dopady války jsou však v klíčových regionech již znatelné. Růst HDP Spojených států za první kvartál byl oproti dubnovému odhadu snížen, a to meziročně z +2,0 % na +1,6 %. Zpomalila také ekonomika eurozóny, poprvé od poloviny roku 2024 meziročně vzrostla o méně než +1,0 %, konkrétně o +0,8 %. Růst cen naopak zrychluje, dubnová meziroční inflace ve Spojených státech byla vykázána na úrovni +3,8 %, což je nejvyšší za poslední 3 roky. Hlavním tahounem je růst cen energií, které v dubnu meziročně zdražily o +17,9 %. Zrychlení lze pozorovat také u jádrové inflace, která se v dubnu meziročně zvýšila na +2,8 %. Také v eurozóně růst cen zintenzivňuje, v dubnu překročila inflace meziročně +3,0 %, poprvé od roku 2023. Ceny energií pak v eurozóně meziročně v dubnu zdražily o +10,8 %. V eurozóně byl růst cen energií nižší než v USA především díky slabšímu přenosu ropného šoku do koncových cen. Kombinace zpomalujícího ekonomického růstu a zrychlující inflace budí v posledních týdnech obavy ze stagflace, ty však byly pozitivnějším výhledem částečně zmírněny. Americký trh práce se dle příchozích dat stabilizoval, ten evropský je nadále v historicky silné kondici. Fed ani ECB v květnu nezasedali.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v květnu zhodnotil o +5,2 % v USD a přes konflikt na Blízkém východě připsal od začátku roku již více jak +12 % v USD. Solidní růst zaznamenaly také rozvinuté trhy, index MSCI World připsal +4,6 % v USD. Ještě silnější výsledek pak doručily rozvíjející se trhy, index MSCI Emerging Markets získal +9,7 % v USD. Americkým akciím se dařilo, index S&P 500 v květnu zaznamenal nová historická maxima a zhodnotil o +5,3 % v USD. V kontextu velmi silné výsledkové sezóny mj. v technologických titulech zaznamenal robustní výkonost index Nasdaq-100, který připsal +10,6 % v USD. Samotný technologický sektor S&P 500 Technology pak dokonce +16,0 % v USD. Ziskovost amerických firem v prvním kvartálu meziročně stoupla okolo +30 %, po opomenutí technologických firem okolo +20 %. Hlavním tématem je i nadále umělá inteligence a její infrastruktura. V kontextu zacenění zkliďujícího se geopolitického napětí zaznamenaly naopak ztrátu energie, index S&P 500 Energy odepsal -5,6 % v USD. Dále pak utility, jejich index S&P 500 ztratil -5,1 % v USD.

Zisk připsaly evropské akcie, ten byl však na indexové úrovni nižší než v případě amerických, STOXX Europe 600 připsal +2,4 % v EUR. Růst zisků evropských společností za první kvartál byl také pozvolnější, konkrétně okolo +5 %, avšak více než polovina společností překonala očekávání analytiků. Nejlepší výsledky doručily technologické společnosti, index STOXX 600 Technology doručil +11,5 % v EUR. Naopak ztrátu -7,0 % v EUR zaznamenala energetika, měřeno indexem STOXX 600 Energy. Solidní zisk zaznamenaly japonské akcie, index Nikkei 225 připsal meziměsíčně +11,8 % v JPY. Pokles na druhou stranu zaznamenaly čínské či indické akcie, index MSCI China ztratil -3,0 % v USD, MSCI India pak -0,6 % v USD.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v květnu zhodnotil o +0,3 % v USD. Vývoj byl značně volatilní, což odráželo vývoj konfliktu na Blízkém východě, respektive jeho očekávané dopady do inflace či ekonomického růstu. Lehký zisk připsaly globálně státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury získal +0,1 % v USD. Vzhledem k více jestřábím postojí Fedu americké státní dluhopisy zaostávaly, zatímco na počátku roky trhy odhadovaly, kdy přijde snížení sazeb, nyní se pozornost obrátila naopak na zvyšování sazeb. Výnosy do splatnosti amerických státních dluhopisů na 10leté úrovni vzrostly o 6 bazických bodů na 4,45 %, na dvouleté úrovni pak o 11 bazických bodů na 4,01 %. Výnosy do splatnosti na evropských státních dluhopisech z většiny klesaly, trhy se také připravovaly na očekávané zvýšení sazeb ze strany ECB v červnu. Nadvýkonost doručily globálně korporátní dluhopisy. Index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate připsal +0,6 % v USD, index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak +0,7 % v USD.

České státní dluhopisy doručily ze sledované skupiny nejlepší výsledek, index Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr zhodnotil v květnu o +1,1 % v CZK. Česká národní banka na svém zasedání sice ponechala sazby beze změny, 2T repo sazba tak zůstala na 3,50 %, její aktualizovaná prognóza však byla více jestřábí, než se čekalo. V první části měsíce výnosy do splatnosti tlačila směrem nahoru i vyšší domácí inflační data či globální výprodej dluhopisů v reakci na geopolitická a energetická rizika. V závěru května však převážilo zlepšení geopolitického sentimentu, pokles cen ropy a slabší růstový obrázek, což vedlo k poklesu výnosů napříč českou výnosovou křivkou. Konkrétně výnos do splatnosti na 10leté úrovni klesnul meziměsíčně o 12 bazických bodů na 4,75 %, na 2leté úrovni o 25 bazických bodů na 3,90 %.

**V květnu se zvýšila hodnota fondu o +3,37 %.** Kladnou výkonost zaznamenaly všechny složky portfolia, nejvyšší příspěvek doručily akciové pozice. 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. Návržnost 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, výkonost či jiné parametry dosažené jednotlivými nástroji či produkty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonosti 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 výkonost 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](http://www.monecois.cz).