

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

**Dynamická investice
pro dynamický život**



Květen 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?

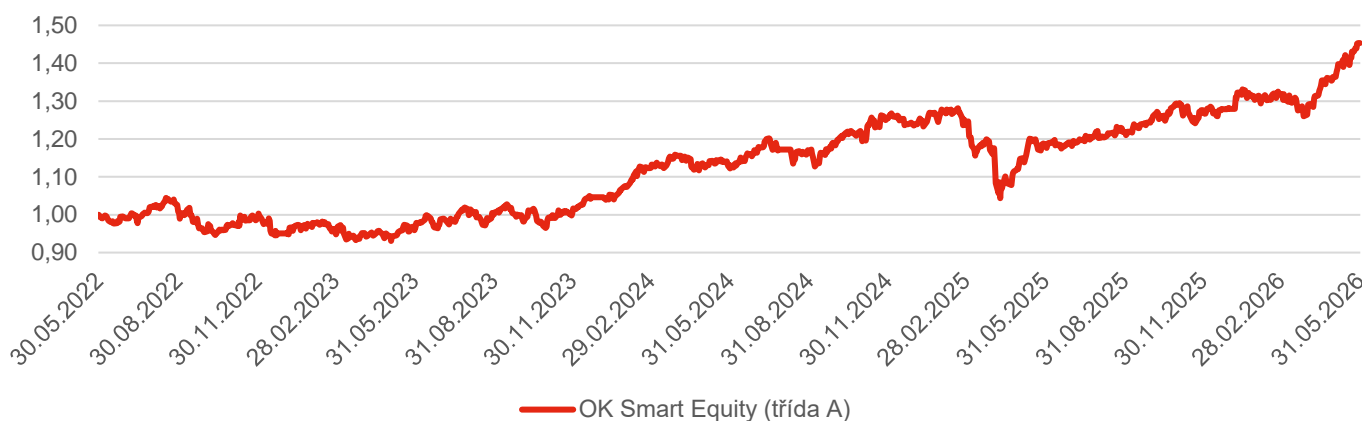
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	+ 6,52 %	+ 10,25 %	+ 13,91 %	+ 22,91 %	+ 51,60 %	+ 14,88 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 48,32 %	+ 9,72 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,4832 Kč
Objem fondu	1 419,5 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	16
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 51,42 %
Minimální výkonnost (3 roky)	+ 16,23 %
Volatilita p.a. (3 roky)	10,46 %
Ocenění portfolia (P/E)	28,17

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 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.

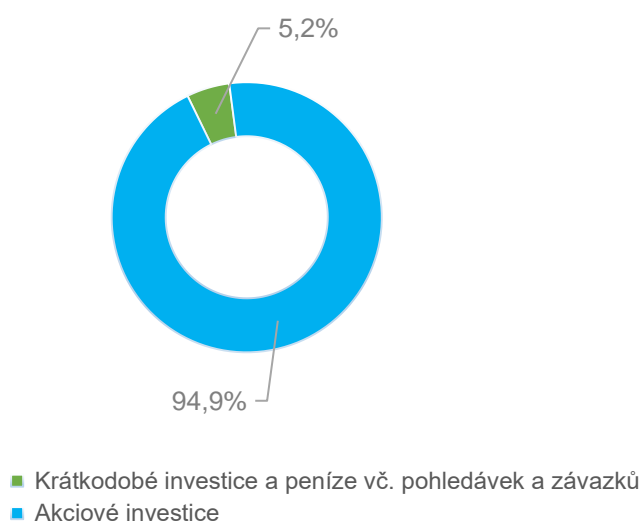
INFORMACE O FONDU

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

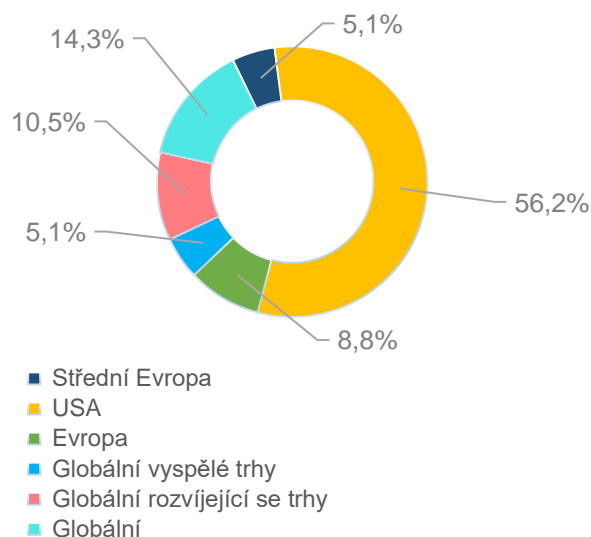
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	15,43 %
2	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	15,16 %
3	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	15,04 %
4	Amundi Core MSCI USA UCITS ETF Acc	USA	10,57 %
5	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	6,50 %

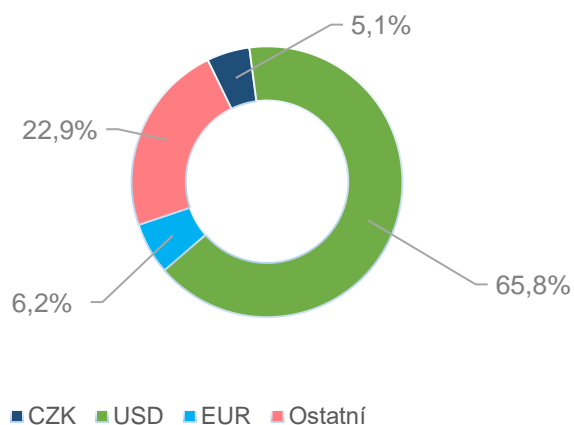
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



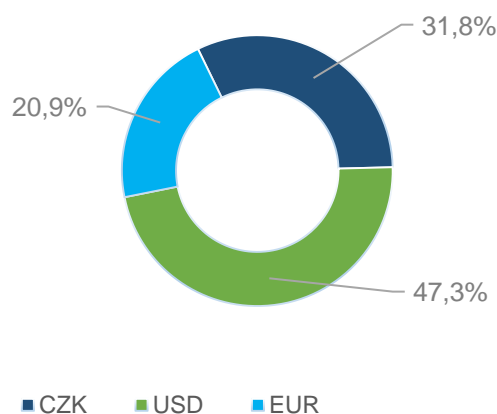
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



Pozn: Jedná se o měnové rozložení před započtením měnového zajištění.

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 znovuotevření 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 nejvýše 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 geopolitickým 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 zklidňujícího 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.

V květnu se zvýšila hodnota fondu o +6,52 %. Kladnou meziměsíční výkonost zaznamenaly všechny složky portfolia fondu, nejvyšší příspěvek pak doručily americké akcie a tematická 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. 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.