

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Leden 2026

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart ETF 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 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

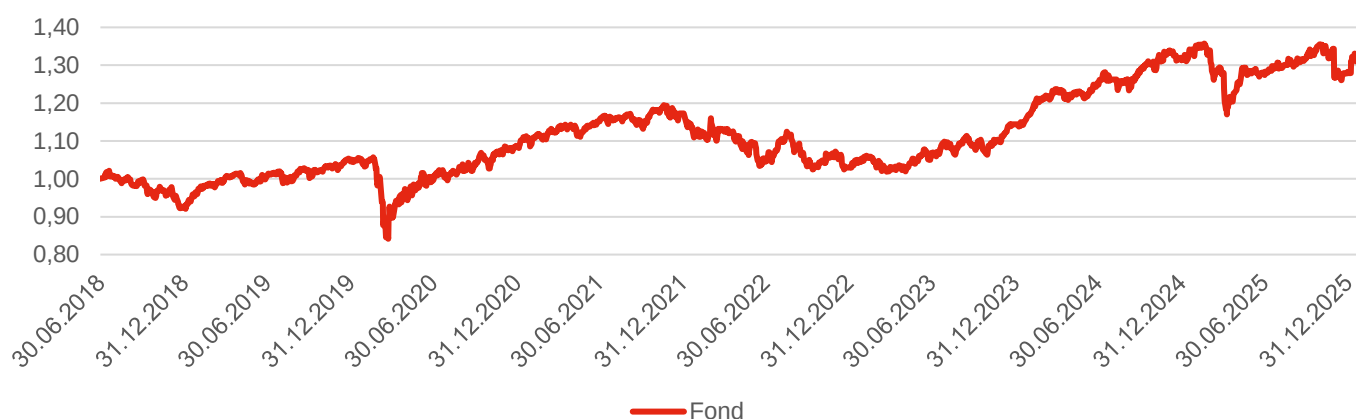
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 2,19 %	- 3,26 %	+ 0,05 %	- 3,32 %	+ 24,67 %	+ 7,63 %	+ 20,47 %	+ 3,79 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 30,73 %	+ 3,59 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



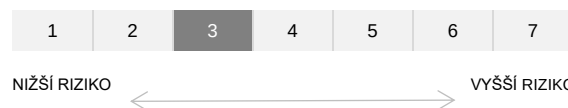
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3073 Kč
Objem fondu	3 650,0 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	24
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+30,81 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	9,12 %
P/E poměr (akciová složka)	22,27
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,83 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,50
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,49

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



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.**

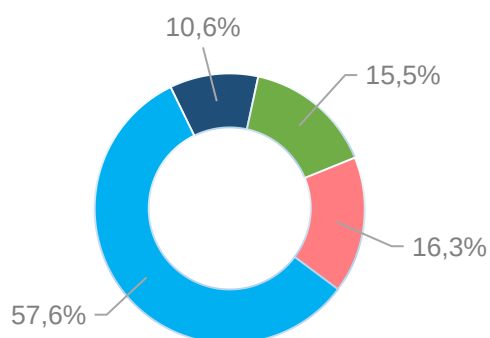
INFORMACE O FONDU

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

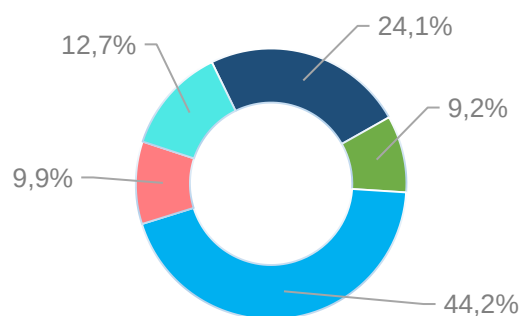
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,68 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,10 %
3	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	7,24 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,47 %
5	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	4,34 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



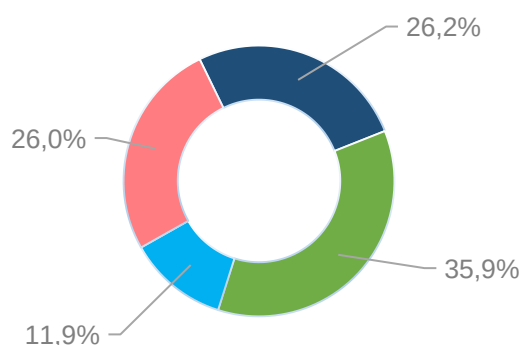
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



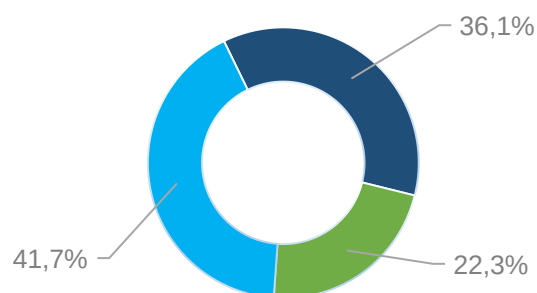
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

V prvním měsíci roku zaznamenaly globálně růst akcie i dluhopisy. Co se s nástupem roku 2026 nezměnilo, je silně rezonující geopolitická nejistota, která byla v lednu poháněná primárně zvýšeným napětím v Jižní Americe, na Blízkém východě, ale i ve Spojených státech. Turbulentní byl začátek měsíce, kdy USA provedly vojenskou operaci vedoucí k transportu venezuelského prezidenta Madura před americké soudy. Následovala však také eskalace ohledně případného převzetí Grónska, což vedlo ke zvýšené tenzi mezi Spojenými státy a evropskými zeměmi, které tuto situaci kritizovaly. Po Světovém ekonomickém fóru, které se konalo ve švýcarském Davosu, se již napětí zmírnilo a závěr měsíce byl z pohledu geopolitiky o něco klidnější. Z tohoto turbulentního vývoje těžily defenzivní aktiva jako zlato, které připsalo meziměsíčně +13 % v USD, značná část trhu však zůstala také pro-riziková, což se podepsalo na solidní výkonnosti globálních akciových indexů, volatilita však byla zvýšená. V lednu zveřejněná ekonomická data USA byla smíšená. Míra nezaměstnanosti sice z listopadových 4,6 % klesla v prosinci na 4,4 %, negativně však překvapil počet nově vytvořených pracovních míst. Zatímco trh očekával 60 tisíc nových míst, americká ekonomika jich přidala pouze 50 tisíc. Trh práce však vykazuje známky postupné stabilizace a přes jeho ochlazení v uplynulých měsících se stále nachází v dobré kondici. Pod kontrolou zůstává také inflace, která v meziročním vyjádření dosáhla v prosinci +2,7 %, což bylo v souladu s očekáváním. Jádrová inflace pak byla vykázána ve výši +2,6 %, trh očekával úroveň +2,7 %. Dle finálních dat vzrostla americká ekonomika ve třetím čtvrtletí meziročně o +4,4 %, nejrychlejším tempem za poslední 2 roky. Spotřeba zůstává silná, avšak je nadále tažena primárně domácnostmi s vyššími příjmy, spotřebitelská důvěra pak naopak nečekaně poklesla. Fed na svém prvním zasedání v letošním roce ponechal sazby beze změny. Ty se tak nadále pohybují v pásmu 3,50-3,75 % a v čele Fedu čekají Jeroma Powella ještě 2 zasedání. Pomyslné „žezlo“ po něm poté dle dlouho očekávaného rozhodnutí prezidenta Trumpa převezme Kevin Warsh. Ten má vyjma Fedu, kde zasedal mj. za období velké finanční krize za éry Bena Bernankeho, zkušenosti z funkcí na Wall Street či Bílém domě. Je obecně zastáncem nezávislosti Fedu na federální vládě či kritikem kvantitativního uvolňování. Trhy na jeho nominaci reagovaly pozitivně.

Evropská průmyslová produkce v závěrečném čtvrtletí posílila. Tento růst byl tažen zejména lepší situací v Německu, evropský průmysl je však stále v historickém kontextu pod optimální kondicí. Problémem je nízká poptávka po evropském zboží, která již od poloviny roku setrvale klesá. Celkově za rok 2025 vzrostlo HDP eurozóny dle prvních odhadů o +1,6 % a německá ekonomika pak přidala +0,2 %, první kladný „celoroční“ výsledek Německa od roku 2022. Trh práce je nadále robustní, pokračuje růst reálných mezd a míra nezaměstnanosti mírně v prosinci poklesla na 6,3 %. Prosincová meziroční inflace se ustálila na 2 % cíli ECB, jádrová inflace byla na úrovni 2,3 %. V obou případech došlo k poklesu o 0,1 procentního bodu oproti listopadu.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v lednu přes zvýšenou volatilitu připsal +3,0 % v USD. Dařilo se rozvinutým trhům, index MSCI World zhodnotil o +2,3 % v USD, rozvíjející se trhy, měřeno indexem MSCI Emerging Markets, pak zaznamenaly solidní růst o +8,9 % v USD. Americké akcie doručily kladný výsledek, index S&P 500 zhodnotil o +1,4 % v USD, za jinými rozvinutými regiony však zaostávaly. Dařilo se americkým společnostem s nízkou tržní kapitalizací, jejich index Russell 2000 připsal +5,4 % v USD. V rámci amerického trhu však byla nejpřesnější energetika, index S&P 500 Energy zhodnotil o +14,4 % v USD. Technologické akcie naopak zaostávaly. Index společnosti z tzv. „Magnificent 7“ doručil pouze +0,6 % v USD a celý sektor, měřeno indexem S&P 500 Technology, poté dokonce -1,7 % v USD odepsal. Nejhorší výkonnost zaznamenaly finance, index S&P 500 Financials odepsal -2,5 % v USD. Evropské akcie překonaly svou výkonnost ty americké, index STOXX Europe 600 doručil +3,2 % v EUR. Tento výsledek byl dán mj. rotací z amerických akcií či zvýšeným optimismem ohledně vývoje evropské ekonomiky. Dle London Stock Exchange Group (LSEG) však zisky společností z tohoto indexu klesají, celkově za čtvrtý kvartál by se mohly meziročně snížit až o -3,9 %. Index japonských akcií Nikkei 225 zhodnotil o +5,9 % v JPY, trhy se připravovaly na mimořádné volby, které populární premiérka Takaichi vyhlásila na začátek února pro upevnění své moci. Čínské akcie, měřeno indexem MSCI China, připsaly +4,7 % v USD. Růst čínské ekonomiky ve čtvrtém kvartále zpomalil na téměř nejnižší úroveň za poslední 3 roky, což bylo způsobeno nadále slabou domácí spotřebou a problémy v realitním sektoru. Přes značné obchodní bariéry se však velmi dařilo čínskému exportu, který jen v prosinci meziročně vzrostl o více než 6 %. Celkově za rok 2025 překonal obchodní přebytek Číny historických 1,2 bilionu USD. Latinskoamerické akcie dosáhly meziměsíčně na výsledek +15,3 % v USD, měřeno MSCI EM Latin America, index MSCI India naopak odepsal -5,1 % v USD.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v lednu zhodnotil o +0,9 % v USD. Stejný výsledek poté dodaly globálně státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Global Treasury. Americké státní dluhopisy zaznamenaly růst výnosů do splatnosti, a to zejména na kratší části výnosové křivky, na 2leté úrovni vzrostl výnos do splatnosti o 7 bazických bodů na 3,53 %. Trhy negativně zacenily lepší než očekávaná ekonomická data, která mohou potenciálně oddálit snížení sazeb ze strany Fedu. Na delší části výnosové křivky se pak propaly pokračující obavy z pokračujícího masivního zadlužování či otázka skutečné míry nezávislosti Fedu. Výnos do splatnosti na 10leté úrovni vzrostl o 9 bazických bodů na 4,24 %. V rámci eurozóny přinesly nejlepší výsledek italské a francouzské státní dluhopisy, které doručily +0,7 % a +1,0 % v stejném pořadí. Ještě silnější výkonnost však zaznamenaly české státní dluhopisy, jejich index Bloomberg Series-E Czech Govt All >1 Yr zhodnotil o +1,6 % v CZK. Konkrétně poklesl výnos do splatnosti na 10leté úrovni o 17 bazických bodů na 4,33 %, na dvouleté úrovni pak o 12 bazických bodů na 3,32 %. Kladnou výkonnost doručily také korporátní dluhopisy. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +0,9 % v USD, globální index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak o +1,0 % v USD.

V lednu se zvýšila hodnota fondu o +2,19 %. Pozitivní výkonnost zaznamenaly všechny třídy aktiv v portfoliu fondu. Nejvyšší výkonnost zaznamenala alternativní složka portfolia, která byla hnána expozicí na cenné kovy. Negativně se na vývoj fondu však podepsal vývoj koruny, která proti dolaru posílila o více než 1 %. 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. 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 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.