

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Leden 2026

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitostí 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	+ 1,79 %	+ 6,80 %	+ 12,74 %	+ 7,77 %	+ 42,02 %	+ 12,40 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 37,70 %	+ 9,03 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3770 Kč
Objem fondu	1 152,8 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	20
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 4,96 %
Minimální výkonnost (3 roky)	- 4,44 %
Volatilita p.a. (3 roky)	14,83 %
Ocenění portfolia (P/E)	25,71

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
- Nejnížší kategorie neznamená investici bez rizika

1	2	3	4	5	6	7
NIŽŠÍ RIZIKO						VYŠŠÍ RIZIKO



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.

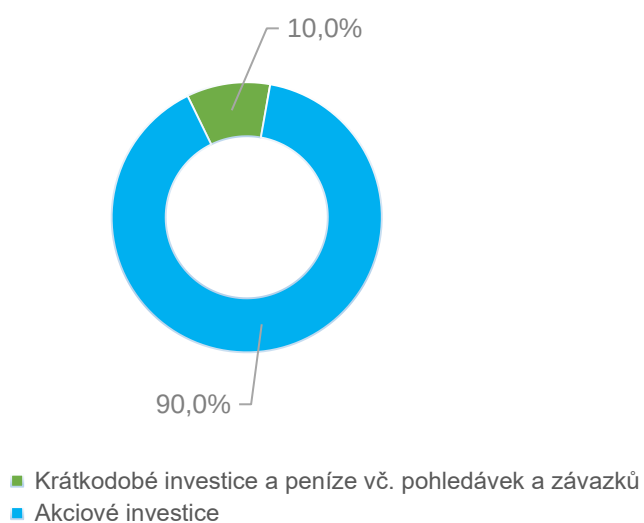
INFORMACE O FONDU

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

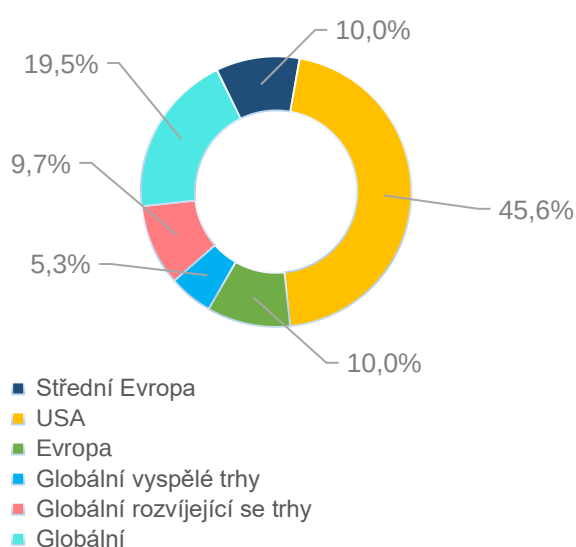
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	15,21 %
2	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	14,75 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	13,12 %
4	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	12,35 %
5	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	7,29 %

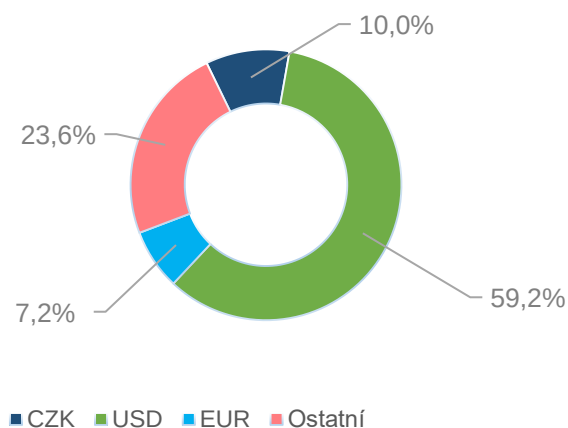
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



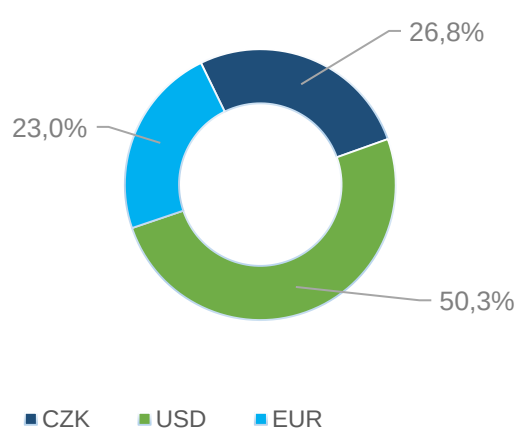
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



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 funkce 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 lepšími situacemi v Německu, evropský průmysl je však stále v historickém kontextu pod optimálními podmínkami. 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 nejspěšnější energetika, index S&P 500 Energy zhodnotil o +14,4 % v USD. Technologické akcie naopak zaostávaly. Index společností 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 výkonností 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.

V lednu se zvýšila hodnota fondu o +1,79 %. Kladnou výkonnost zaznamenaly všechny složky portfolia fondu, nejvíce pak složka zaměřená na rozvíjející se trhy a tematická část. Negativně se na vývoji 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. 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, 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 podfondů, 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.