

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Prosinec 2025

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?

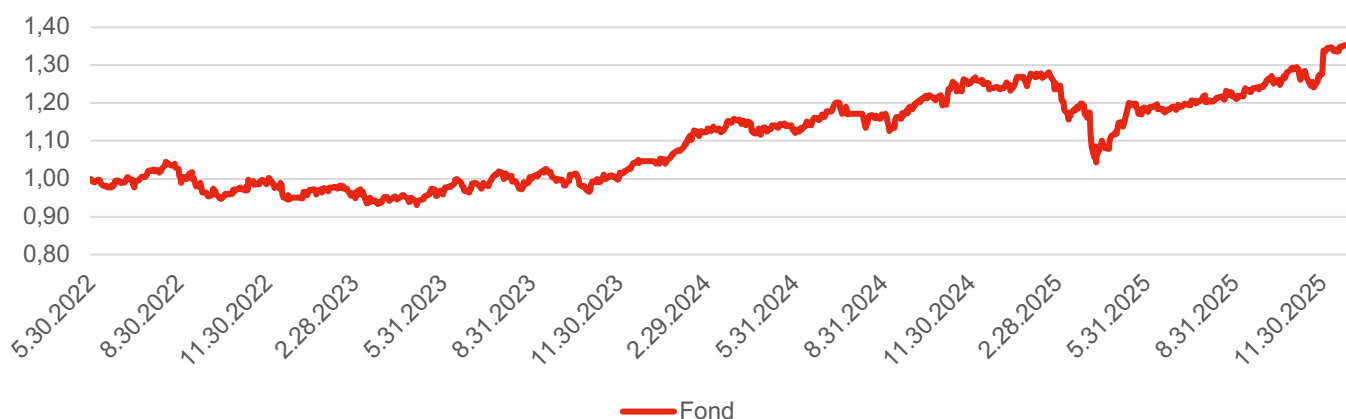
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	+ 0,27 %	+ 2,94 %	+ 7,43 %	+ 3,26 %	+ 34,63 %	+ 10,42 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 27,93 %	+ 7,05 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,2793 Kč
Objem fondu	1 099,7 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)	14,89 %
Ocenění portfolia (P/E)	25,50

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

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.

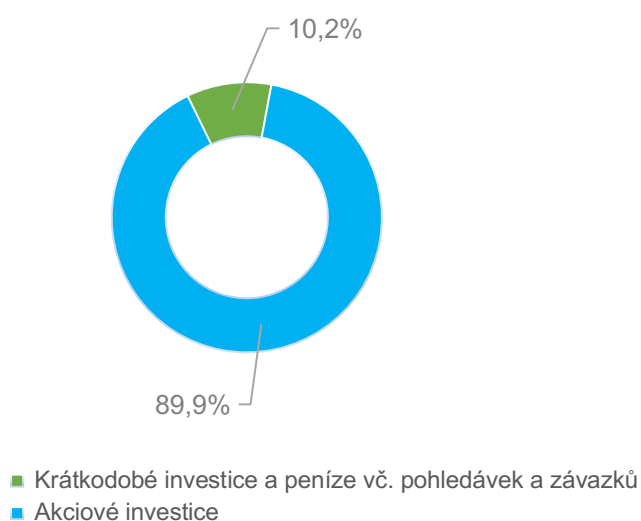
INFORMACE O FONDU

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

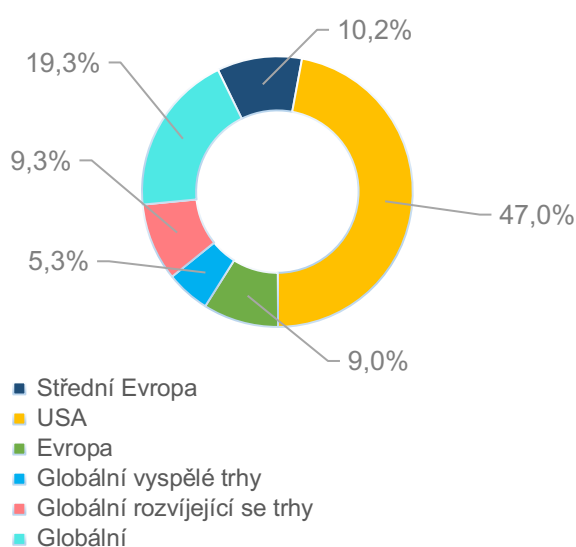
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	15,55 %
2	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	15,12 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	11,97 %
4	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,39 %
5	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	6,31 %

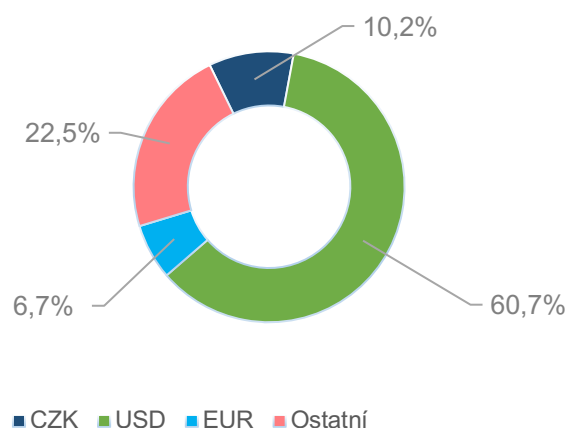
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



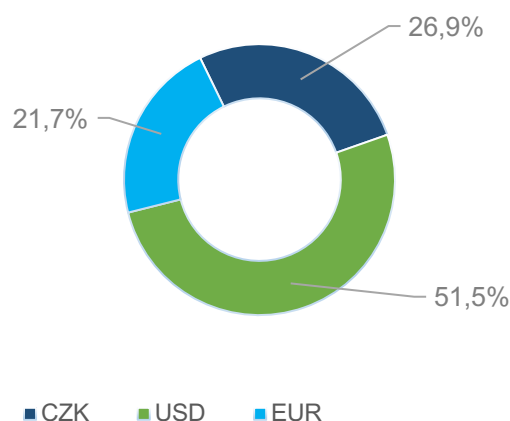
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

V závěrečném měsíci roku připsaly globálně zisky akcie i dluhopisy. Nová data k vývoji americké ekonomiky překvapila pozitivně. Ve třetím čtvrtletí vzrostla ekonomika ve srovnání s druhým čtvrtletím o více než +1 %, resp. o +4,3 % v anualizovaném vyjádření, což je nejlepší výsledek od druhé poloviny roku 2023. Tento růst je tažen nadále silnou spotřebou, pozitivním vývojem čistých exportů, pokračujícími investicemi spojenými zejména s umělou inteligencí či vládními investicemi do obrany. Ekonomové však poukazují, že růst je již nějakou dobu tažen zejména domácnostmi s vyššími příjmy a velkými korporacemi. Vývoj u zbylých domácností a menších firem je poté méně příznivý, a to zejména z důvodu pokračujících dopadů nedávné inflační vlny a vyšší úrovně úrokových sazeb ve srovnání s předpandemickou dekádou. BNP Paribas pak tento trend považuje za dlouhodobě neudržitelný. Pozitivně překvapila data k inflaci. Zatímco analytici očekávali úroveň listopadové meziroční inflace na +3,1 %, vykázána byla úroveň +2,7 %. Takto nízkou úroveň neočekával ani jeden z 62 ekonomů zahrnutých do konsensuálního odhadu agentury Bloomberg. Jednalo se také o první aktualizaci od zářijové úrovně, jelikož vlivem vládního shutdownu nebyla oficiální data sbírána. Naopak horší než očekávaný výsledek byl zaznamenán na trhu práce, který nadále vykazuje znaky oslabování. Ekonomové očekávali listopadovou míru nezaměstnanosti na 4,4-4,5 %, vykázána však byla úroveň 4,6 %. V listopadu sice ekonomika vytvořila 64 tisíc nových pracovních míst (o 14 tisíc více, než čekal trh), v říjnu naopak o 105 tisíc míst přišla, více než 4násobek oproti očekávání. To bylo dáno zejména propouštěním ve veřejném sektoru. Situaci příliš nelepší ani skutečnost, že dle odhadů Fedu jsou oficiální data v posledních měsících systematicky nadhodnocena o přibližně +60 000 pracovních míst měsíčně. Určitou dobrou zprávou pro Fed je v této situaci pozitivní vývoj inflace, který dává americké centrální bance lepší prostor pro boj s oslabujícím trhem práce. Fed na svém prosincovém zasedání, které proběhlo ještě před zveřejněním diskutovaných dat, snížil úrokové sazby o 0,25 procentního bodu do pásma 3,50-3,75 %. Členové FOMC, tedy „bankovní rady“ Fedu, jsou však v historickém pohledu značně nejednotní. Proti snížení o 0,25 p.b. hlasovali 3 členové z 12, což je nejvíce od roku 2019 a nejednotnost panuje také v tom, jak členové vidí výhled úrokových sazeb v krátkém i dlouhém období. V tomto kontextu je také nutno připomenout, že současnému předsedovi FOMC Powellovi končí v polovině roku mandát. Jeho nástupce bude volit prezident Trump, který dlouhodobě vyzývá k rychlému snížení sazeb. Vývoj v Evropě byl o něco klidnější. Ekonomika nadále roste, tempo však není nijak závratné. Ve třetím čtvrtletí vzrostla ekonomika eurozóny mezikvartálně o +0,3 %, tedy o +1,2 % v anualizovaném vyjádření. Růst byl tažen primárně investicemi. Data k průmyslu nejsou nadále příliš pozitivní, vylepšil se však výhled na nastupujícího roku. Známky určitého zvrácení negativního trendu vykazuje německý i francouzský průmysl, vyhráno však aktuálně není. Německý průmysl by měl těžit zejména ze silných vládních výdajů do obrany, poptávka po evropském zboží na globálním trhu je však utlumená. Na rozdíl od Spojených států je inflace nadále pod kontrolou, tedy pohybuje se v tolerančním pásmu ECB, a trh práce drží silnou kondici. Evropská centrální banka na svém zasedání ponechala dle očekávání úrokovou sazbu v pásmu 2,00-2,40 %, a to již počtvrté v řadě. Slabší než očekávaný ekonomický růst zaznamenalo Japonsko, naopak pozitivní vývoj byl pozorován v Číně. Její čisté exporty poprvé v historii překonaly 1 bilion USD, a to přes téměř třetinový pokles obchodu se Spojenými státy.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v prosinci zhodnotil o +1,1 % v USD, za celý rok pak index připsal +22,9 % v USD. Pozitivní výkonnost zaznamenaly rozvinuté trhy, index MSCI World připsal v prosinci +0,8 % v USD a +21,6 % v USD za uplynulý rok. Vyšší výkonnost pak zaznamenaly rozvíjející se trhy, index MSCI Emerging Markets zaznamenal v posledním měsíci roku růst +3,0 % v USD a za 2025 pak celkově +34,4 % v USD. Index amerických akcií S&P 500 zakončil rok sedmým po sobě jdoucím měsícem s kladným výsledkem. To však pouze s mírným prosincovým přírůstkem +0,1 % v USD. Za celý rok 2025 pak přes silnou volatilitu v první polovině roku index zhodnotil o takřka +18 % v USD. Ztrátu v uplynulém roce nezaznamenal žádný ze sektorů S&P 500, nejvíce se dařilo telekomunikacím (+33,6 %) a technologiím (+24,0 %), nejméně nezbytnému spotřebnímu zboží (+3,9 %) a realitním trustům (+3,1 %). Nejvýznamnější výkonnost na americkém trhu zaznamenaly firmy s malou tržní kapitalizací zaměřené na materiály, jejich index Russell 2000 Materials připsal +45,8 % v USD. Evropským akciím se v prosinci dařilo, index STOXX Europe 600 zaznamenal růst +2,8 % v EUR. Nadstandardním byl však pro evropské akcie i celý rok 2025, kdy tento index zaznamenal růst +20,6 % v EUR, což je čtvrtý nejlepší výsledek za posledních 15 let. Růst byl tažen zejména ohlášenými silnými investicemi do obrany a infrastruktury. V roce 2025 se dařilo také japonským akciím, což bylo podpořeno pozitivním ekonomickým vývojem. Japonské akcie celkem doručily +24,7 % v JPY, v prosinci pak doručily +1,0 % v JPY. Čínské akcie, měřeno indexem MSCI China, sice v prosinci odepsaly -1,2 % v USD, celkový růst přes obchodní válku s USA dosáhl na +31,4 % v USD, respektive +25,8 % v lokální měně. Co se týče dalších regionů, indické akcie za rok 2025 připsaly +9,5 % v lokální měně (měřeno indexem MSCI India), latinskoamerické akcie (MSCI EM Latin America) pak astronomických +55,7 % v USD (lokální vyjádření tento index nenabízí).

V prosinci se zvýšila hodnota fondu o +0,27 %. V základní měně přinesly kladnou výkonnost všechny složky portfolia, negativně však působilo oslabení dolaru vůči koruně. **Celkově za rok 2025 fond doručil zhodnocení +3,26 %.** Výnos fondu byl citelně omezen negativním kurzovým vývojem, kdy koruna vůči dolaru posílila o takřka 15 %, při vyjádření výkonnosti fondu v základní měně portfolio přesahuje zhodnocení +21 %. Celkově u jednotlivých složek portfolia v prosinci 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. Kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti 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 takového 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 v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.