

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

**Dynamická investice
pro dynamický život**



Únor 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?

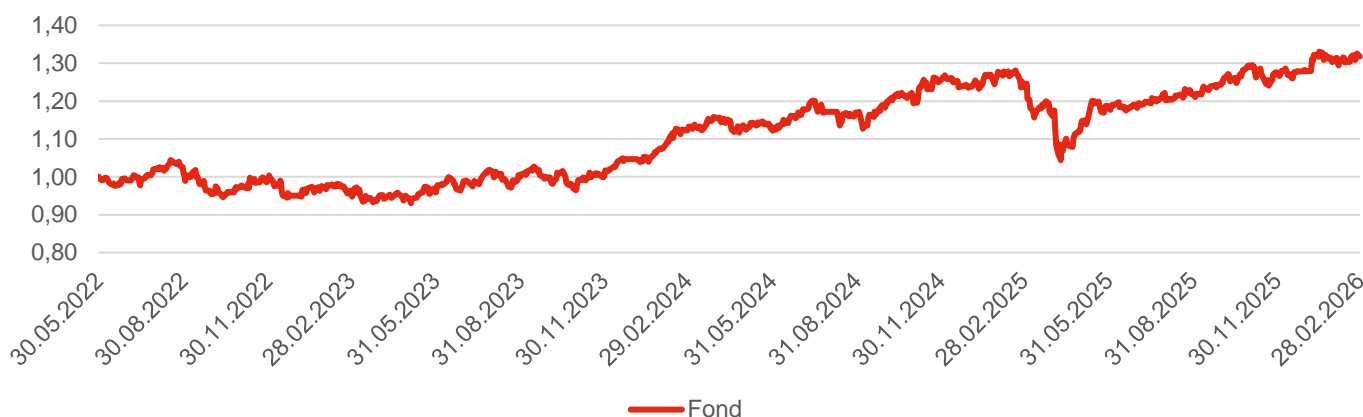
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje 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	+ 0,83 %	+ 3,32 %	+ 8,20 %	+ 5,78 %	+ 38,11 %	+ 11,36 %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 31,81 %	+ 7,58 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3181 Kč
Objem fondu	1 195,2 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (3 roky)	+ 3,74 %
Minimální výkonnost (3 roky)	- 4,44 %
Volatilita p.a. (3 roky)	14,27 %
Ocenění portfolia (P/E)	25,27

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.

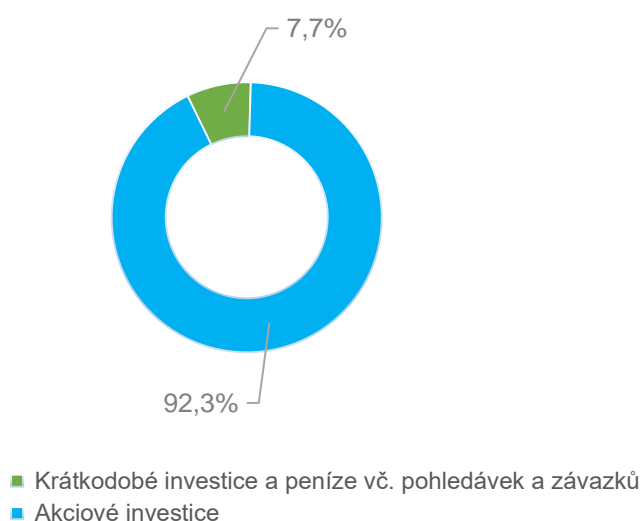
INFORMACE O FONDU

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

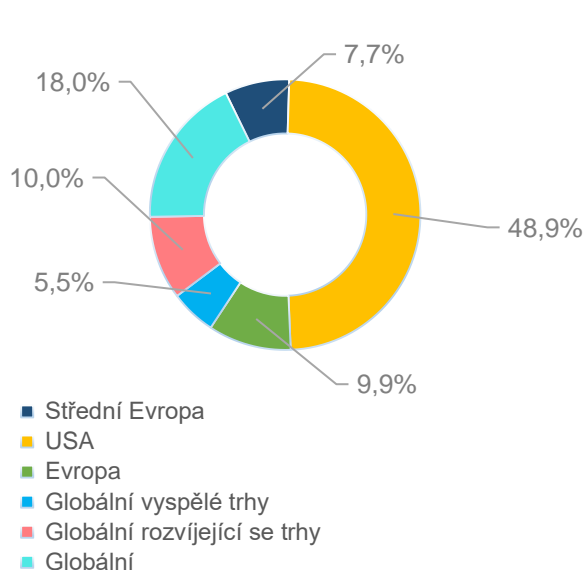
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	16,37 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	16,02 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	15,89 %
4	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	7,27 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	7,05 %

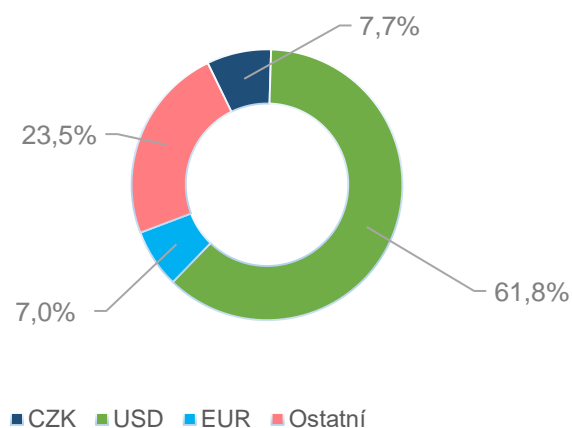
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



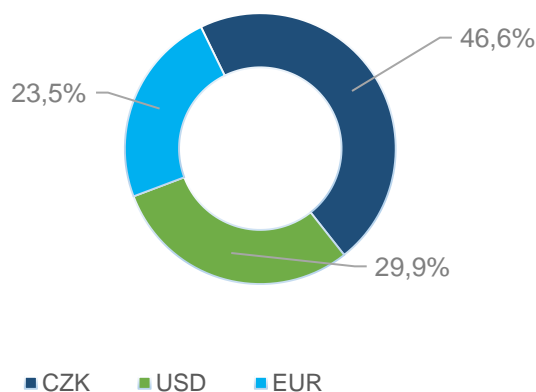
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

V únoru zaznamenaly globálně zisk akcie i dluhopisy. Data zveřejněná v průběhu měsíce poukazují, že americká ekonomika sice ochlazuje, zůstává však v relativně dobré kondici. Ekonomický růst v závěrečném kvartále dosáhl v meziročním vyjádření pouze +1,4 %, což je silné zpomalení oproti tempu +4,4 % za třetí kvartál. Negativní efekt sehrál dlouho trvajícím vládním shutdown, který však výsledek snížil pouze o necelý procentní bod. Naopak hlavním motorem růstu byla odolná poptávka domácností. Pozitivní vývoj byl zaznamenán u inflace, jejíž lednová +2,4% úroveň mírně předčila +2,5% očekávání. Jádřová inflace se usadila na +2,5 %, což odpovídalo očekávání trhu. Pozitivní zprávy vykázal také trh práce. V lednu přidala americká ekonomika 130 tisíc pracovních míst, téměř dvojnásobek očekávané 70tisícové úrovně. Míra nezaměstnanosti činila 4,3 %. Dle těchto dat se tak situace na trhu práce již dále nezhoršuje, je však důležité sledovat vývoj v dalších měsících. Fed v únoru nezasedal. Trhy dále ostře sledovaly rozhodnutí Nejvyššího soudu, který prohlásil dosavadní podobu celní politiky za protiústavní. Trumpova administrativa totiž na jejich uvalení využívala federální zákon IEEPA, který slouží jako nástroj obrany v případě mimořádných zahraničních hrozeb. Americká vláda reagovala zavedením plošné 10% celní úrovně, což ji legislativa (Trade Act) umožňuje. Později Trump ohlásil zvýšení na 15 %. Je však důležité, že vláda tak prakticky dle rozhodnutí Nejvyššího soudu vybrala cla ilegální cestou, a to dle Penn-Wharton až ve výši 175 miliard dolarů. V případě jejich nuceného vrácení budou tyto prostředky citelně chybět ve státním rozpočtu, který s nimi počítá. Jak toto vrácení bude probíhat však není legislativně ukotveno a Nejvyšší soud tak tuto otázku ponechal bez odpovědi.

Evropská ekonomika ve čtvrtém kvartále rostla rychleji než ta americká, v meziročním vyjádření o +1,5 %. Pokračují však problémy v průmyslu, špatné výsledky vykázal zejména ten německý. Inflace i trh práce je nadále pod kontrolou, ECB tedy na svém zasedání ponechala sazby v současném pásmu 2,00-2,40 %.

V posledním dni měsíce došlo k eskalaci na Blízkém východě, kdy Spojené státy společně s Izraelem zahájily útok na Írán. Vzhledem k tomu, že se jednalo o sobotu, dopad samotné eskalace není ve zhodnocení fondu propsáno (byť trhy v posledních dnech začaly případnou eskalaci zaceňovat). Tento konflikt se na finančních trzích projeví vyšším rizikem a obavami z inflace skrze dražší ropu a plyn. V dalším období lze tedy očekávat vyšší volatilitu. Ve výhledu bude klíčové, zda se bude jednat o kratší či naopak vleklejší konflikt. V případě kratšího trvání můžeme očekávat postupnou stabilizaci, naopak u vleklejšího konfliktu budou preferována americká risk-off aktiva (typicky americké státní dluhopisy – v jejich neprospech však zároveň hrají zvyšující se inflační rizika).

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v únoru připsal +1,3 % v USD. Rozvíjející se trhy zaznamenaly poměrně silný měsíc, index MSCI Emerging Markets získal +5,5 % v USD. Rozvinuté trhy naopak zaostávaly, jejich index MSCI World zhodnotil o +0,8 % v USD. Tento výsledek byl dán špatnou výkonností amerického trhu, kdy index S&P 500 ztratil -0,8 % v USD. Problémy měli zejména technologičtí giganti tvořící značnou část S&P 500, jejich index Magnificent 7 odepsal -7,3 % v USD. To zejména z důvodu zvýšených obav ohledně jejich vyššího ocenění a pokračujících masivních kapitálových výdajů do AI infrastruktury. Problémy však měly také softwarové společnosti z důvodu rychle stoupajících schopností AI modelů, které mohou zájem o jejich produkty ohrozit. Varianta indexu S&P 500 Equal Weight (tedy index S&P 500, kde všechny společnosti disponují stejnou váhou) naopak +3,5 % v USD získal. Z pohledu sektorů se nejvíce dařilo utilitám (+10,3 % v USD) a energetice (+9,4 % v USD), nejhůře pak zbytnému spotřebnímu zboží (-5,4 % v USD). Evropským akciím se v kontextu rotace z amerických akcií dařilo, index STOXX Europe 600 připsal +3,7 % v EUR. Dařilo se Spojenému království, index MSCI United Kingdom získal +7,3 % v GBP, dobrý výsledek však přinesly také ostatní klíčové trhy jako Francie či Německo. Silnou výkonnost dále zaznamenal japonský trh, index Nikkei 225 připsal +10,4 % v JPY. Důvodem bylo drtivé vítězství strany LDP premiérky Takaichi v mimořádných volbách, kterými si svou moc upevnila. V kontextu obav ohledně ekonomického růstu zaznamenaly špatný měsíc čínské akcie, index MSCI China odepsal -5,8 % v USD.

V únoru se zvýšila hodnota fondu o +0,83 %. Špatná výkonnost amerického trhu či některých tematických nástrojů zaměřených na technologický sektor byla kompenzována solidním výsledkem evropských akcií a rozvíjejících se trhů. V průběhu měsíce jsme také měnově zajistili (z přibližně 35 %) dolarovou expozici. 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, 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.