

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Prosinec 2025

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart ETF je unikátní investiční příležitost 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	+ 0,68 %	+ 2,68 %	+ 5,69 %	+ 2,84 %	+ 31,33 %	+ 9,51 %	+ 24,54 %	+ 4,49 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 35,28 %	+ 4,10 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3528 Kč
Objem fondu	3 566,2 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)	9,05 %
P/E poměr (akciová složka)	22,02
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,69 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,49
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,55

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.**

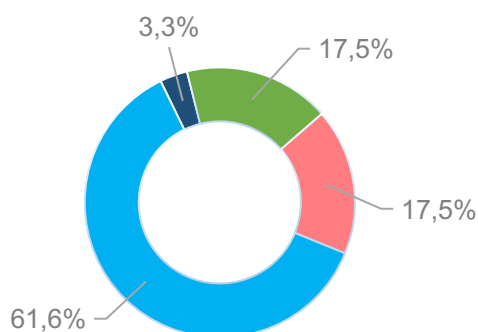
INFORMACE O FONDU

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

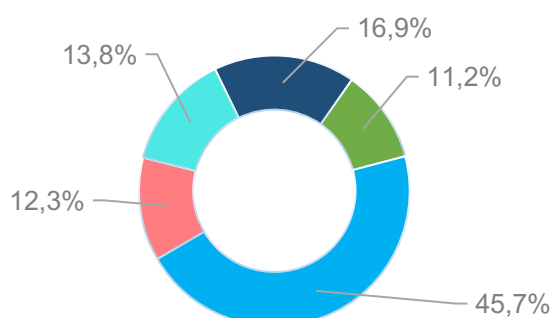
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,93 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,40 %
3	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	8,54 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,16 %
5	Conseq Invest Dluhopisový	Střední Evropa	5,79 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



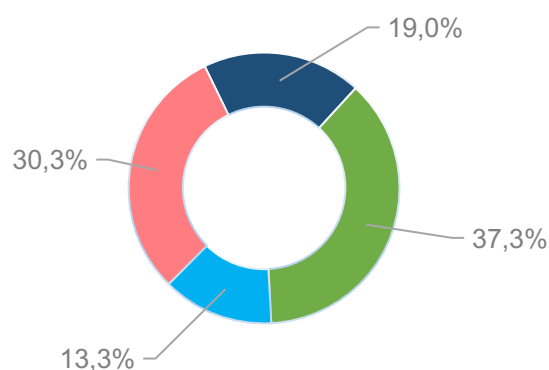
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



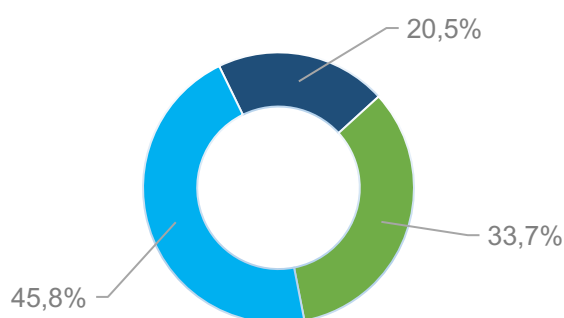
- Střední Evropa
- Evropa
- Globální vyspělé trhy
- Globální rozvíjející se trhy
- Globální

EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

V 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 analýzovaném 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 konsenzuálního odhadu agentury Bloomberg. 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 analýzovaném vyjádření. Růst byl tažen primárně investicemi. Data k průmyslu nejsou nadále příliš pozitivní, vylepšil se však výhled do 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 o +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 o +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 nezažnamenal 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).

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v prosinci připsal +0,3 % v USD, za celý rok 2025 pak +8,2 % v USD. Kladný výsledek globálně zaznamenaly státní dluhopisy, index Bloomberg Global Treasury zhodnotil o +0,1 % v USD, za celý rok pak o +6,8 % v USD. Výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů vzrostl v prosinci o 5 bazických bodů na 4,15 %, na dvouleté úrovni o 2 bazické body na 3,47 %. Celkově za rok 2025 poklesl výnos na 10leté úrovni o 42 bazických bodů a na dvouleté o 77 bazických bodů. Výnos do splatnosti německých státních dluhopisů na 10leté úrovni vzrostl o 16 bazických bodů na 2,86 %, na dvouleté úrovni pak o 7 bazických bodů na 2,12 %. Za rok 2025 výnos do splatnosti vzrostl na 10leté úrovni o 50 bazických bodů, na dvouleté úrovni vzrostl o 5 bazických bodů. V případě českých státních dluhopisů poklesl v prosinci výnos do splatnosti na 10leté úrovni o 4 bazické body na 4,50 %, na dvouleté úrovni naopak o 5 bazických bodů poklesl na 3,44 %. Za rok 2025 vzrostl výnos na 10leté úrovni o 36 bazických bodů a na 2leté úrovni o 13 bazických bodů. Celkově v prosinci vzrostl index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr Bond o +0,7 % v CZK, za celý rok pak +4,3 % v CZK. V prosinci se globálně dařilo také korporátním dluhopisům. Index globálních korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate zhodnotil o +0,3 % v USD. Globální korporátní dluhopisy spekulativního stupně, měřeno indexem Bloomberg Global High Yield, zhodnotily v prosinci o +1,0 % v USD. Oba indexy globálních korporátních dluhopisů celkově za rok 2025 doručily více než +10 % v USD.

V prosinci se zvýšila hodnota fondu o +0,68 %. Tento výsledek byl primárně tažen akciovou složkou portfolia. **Celkově za rok 2025 fond doručil zhodnocení +2,84 %.** Výnos fondu byl citelně omezen negativním kurzovým vývojem, kdy koruna vůči dolaru posílila o takřka 15 %, při vyjádření v základní měně portfolio dosáhlo výkonnosti přibližně +10 %. 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. Návrh investice není vždy jistý, 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. Předpokládání 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.