

ok SMART ETF

PODFOND BROKER CONSULTING SICAV, A.S.

(* dále jen fond či OK Smart ETF)

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



Únor 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

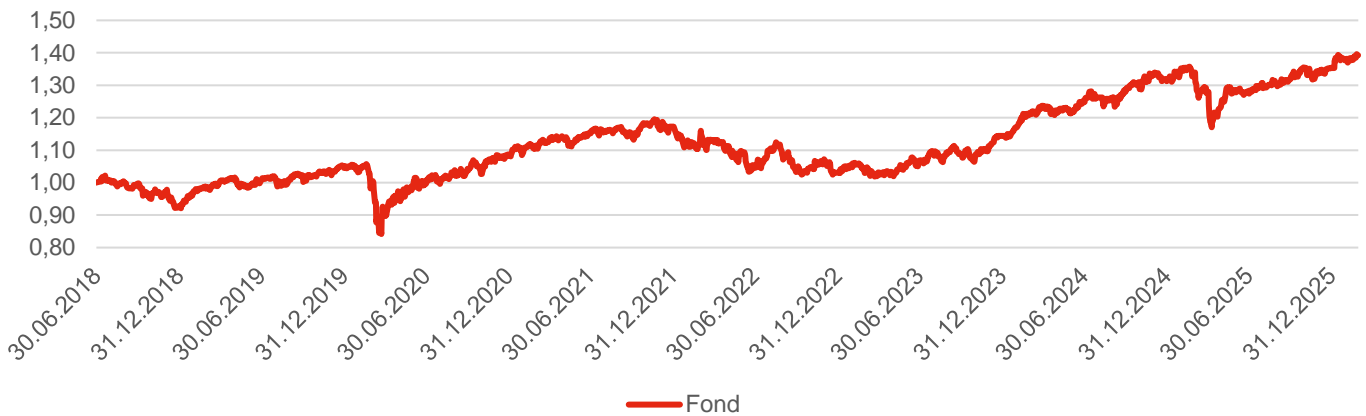
ok SMART ETF

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	+ 1,14 %	+ 3,65 %	+ 6,88 %	+ 4,51 %	+ 34,39 %	+ 10,35 %	+ 26,20 %	+ 4,76 %

Období	Od založení (28. 6. 2018)	Od založení p. a. (28. 6. 2018)
Fond	+ 39,27 %	+ 4,41 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



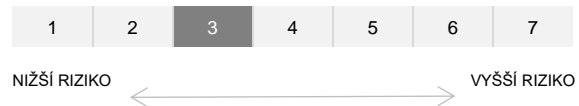
ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,3927 Kč
Objem fondu	3 704,9 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	27
Poplatek za obhospodařování	1,27 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	+34,39 %
Minimální výkonnost (5 let)	-2,35 %
Volatilita p.a. (5 let)	8,66 %
P/E poměr (akciová složka)	22,04
Výnos do splatnosti (dluhopisová složka)	4,76 %
Modifikovaná durace (dluhopisová složka)	4,89
Doba do splatnosti (dluhopisová složka)	6,77

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



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.**

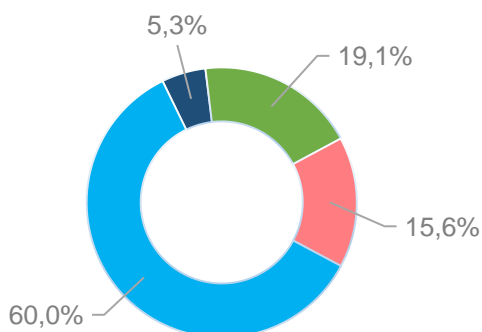
INFORMACE O FONDU

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

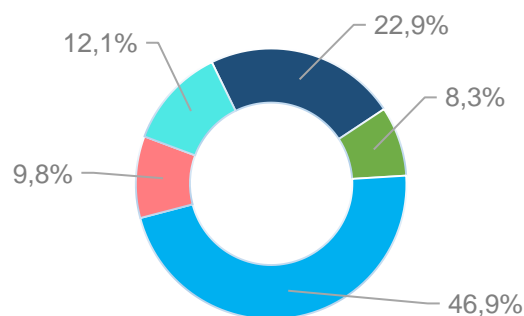
#	Cenný papír	Region	Podíl
1	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	Globální vyspělé trhy	16,56 %
2	Amundi Index MSCI World UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	16,08 %
3	Amundi Index MSCI Europe UCITS ETF	Evropa	7,40 %
4	Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	6,77 %
5	Invesco MSCI USA UCITS ETF	Globální vyspělé trhy	5,77 %

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



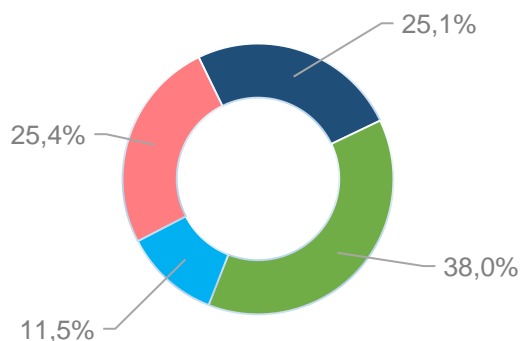
- Krátkodobé investice a peníze vč. pohledávek a závazků
- Dluhopisové investice
- Alternativní investice
- Akciové investice

ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



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

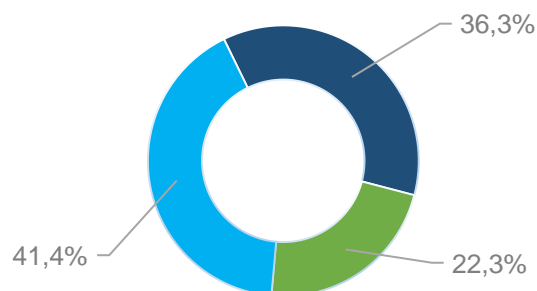
EKONOMICKÁ EXPOZICE



- CZK
- USD
- EUR
- Ostatní

Pozn: Jedná se o měnové rozložení před započtením měnového zajištění.

MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



- CZK
- USD
- EUR

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 silně zpomalení oproti tempu +4,4 % za třetí kvartál. Negativní efekt sehrál dlouho trvajících vládní 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 vykazoval 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 vykazoval zejména ten německý. Inflace i trh práce je nadále pod kontrolou, ECB tedy na svém zasedání ponechala sazby v současném pásnu 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 neprospěch 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 měly 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.

Nejširší globální dluhopisový index Bloomberg Global Aggregate v únoru připsal +1,1 % v USD. Dařilo se globálně státním dluhopisům, index Bloomberg Global Treasury získal +1,2 % v USD. Výnos do splatnosti amerických státních dluhopisů se na 10leté úrovni snížil o 28 bazických bodů na 3,96 %, na 2leté úrovni o 17 bazických bodů na 3,38 %. Jak již bylo naznačeno, tento pokles byl silnější zejména v závěru měsíce, kdy trhy začínaly postupně zaceňovat stoupající napětí ohledně situace na Blízkém východě. Pozitivně však působily také zvýšené obavy ohledně ocenění a kapitálových výdajů velkých technologických společností, kdy investoři rotovali do bezpečnějších (či zámožných) aktiv. Výnosy do splatnosti klesaly také v případě evropských státních dluhopisů, a to ve své podstatě z obdobných faktorů. Naopak v případě českých státních dluhopisů byly pohyby značně nižší, výnos do splatnosti na 10leté úrovni se zvýšil o 1 bazický bod na 4,34 %, na dvouleté o 7 bazických bodů na 3,39 %. Celkově index českých státních dluhopisů Bloomberg Series-E Czech Govt All > 1 Yr získal +0,8 % v CZK. Korporátní dluhopisy zaznamenaly globálně zisky, ty však byly nižší než v případě dluhopisů státních. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně Bloomberg Global Agg Corporate získal +0,8 % v USD, globální index korporátních dluhopisů spekulativního stupně Bloomberg Global High Yield pak +0,2 % v USD.

V únoru se zvýšila hodnota fondu o +1,14 %. Kladnou výkonnost zaznamenaly všechny složky portfolia fondu. Nejvíce do zhodnocení přispěly akcie rozvíjejících se trhů a Evropy, dále pak alternativy či české státní dluhopisy. V průběhu měsíce jsme také měnově zajistili (z přibližně 30 %) 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 výkřivkám 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.