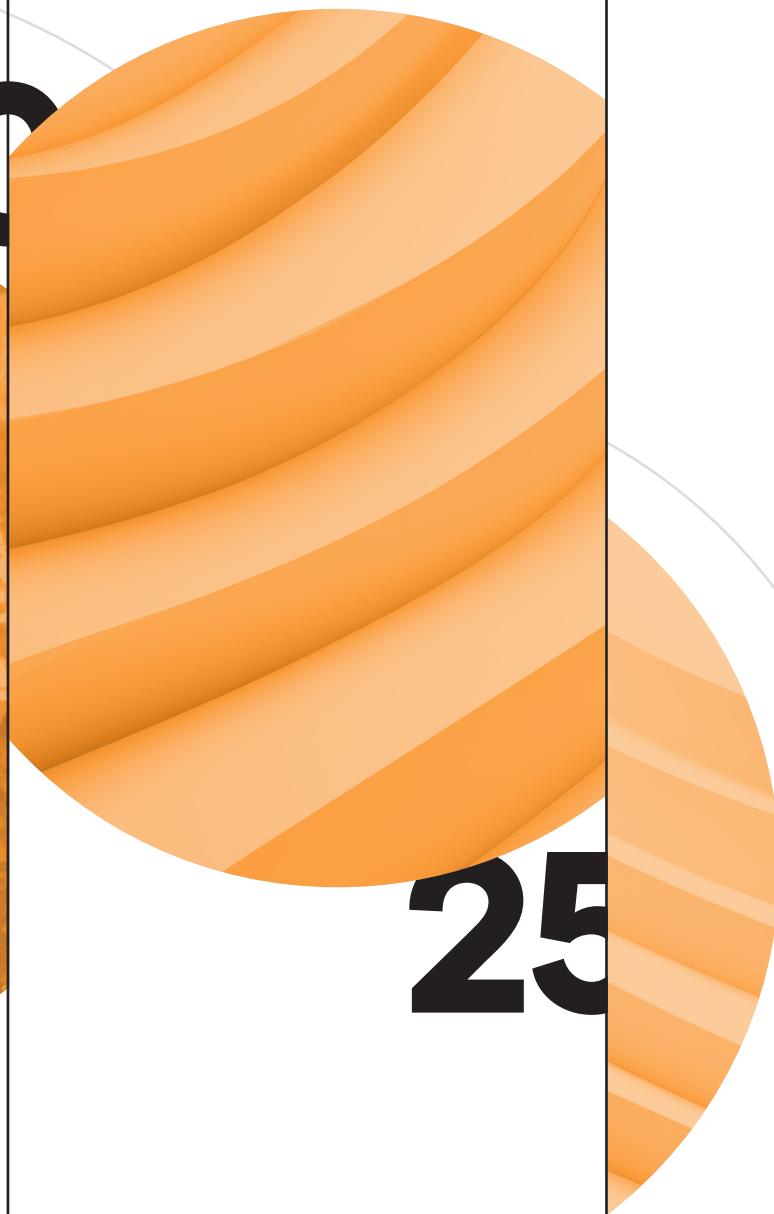


20



25

# Výroční zpráva



<b>6</b>	Základní údaje
<b>11</b>	Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů
<b>21</b>	Roční účetní závěrka



**Fond je zaměřen na investice do fyzického zlata, konkrétně do zlatých cihel a cenných papírů typu ETC fyzicky krytých zlatem.**

Vážení čtenáři,

je mi ctí Vám předložit první výroční zprávu investičního fondu METALIKA, otevřený podílový fond (dále také jen „Fond“), který byl založen jako fond kvalifikovaných investorů s cílem nabídnout investorům transparentní a bezpečnou cestu k nákupu fyzického zlata formou cenného papíru.

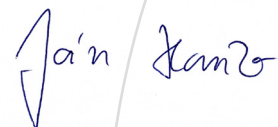
Fond je zaměřen na investice do fyzického zlata, konkrétně do zlatých cihel a cenných papírů typu ETC fyzicky krytých zlatem. Tato strategie umožňuje našim investorům efektivně participovat na vývoji ceny zlata jakožto reálného aktiva a dlouhodobého uchovatele hodnoty.

Fond cílí na roli stabilizačního prvku v portfoliích, přičemž veškeré investice v české koruně jsou měnově zajištěny, aby byli podílníci chráněni před výkyvy kurzu vůči americkému dolaru. Majetek Fondu je bezpečně uložen v mezinárodních celních skladech pod dohledem renomovaných partnerů a depozitáře, v souladu s nejvyššími standardy bezpečnosti a kvality LBMA „Good Delivery“.

Díky technologickému a personálnímu zázemí skupiny INVESTIKA a plné integraci do portálu Moje INVESTIKA nabízí Fond moderní a vysoce likvidní investiční produkt. V této strategii budeme pokračovat i v roce 2026, kdy se zaměříme na další upevňování pozice Fondu jako ideálního doplňku pro diverzifikaci aktiv náročných klientů.

Pevně věřím, že i v nadcházejícím roce zůstane zlato v našem podání srozumitelnou a bezpečnou kotvou vašich investic.

S úctou



**Ján Hanzo,**  
portfolio manažer,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

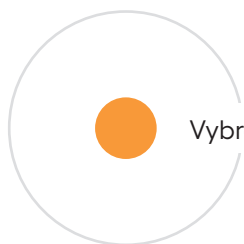
<b>NÁZEV FONDU:</b>	<b>METALIKA, otevřený podílový fond</b>
<b>ISIN:</b>	CZ1005100428 (třída CZK měnově zajištěná) CZ1005100436 (třída EUR)
<b>OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:</b>	INVESTIKA, investiční společnost, a. s.
<b>ADMINISTRÁTOR FONDU:</b>	INVESTIKA, investiční společnost, a. s.
<b>DEPOZITÁŘ:</b>	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.
<b>AUDITOR:</b>	PKF APOGEO Audit, s. r. o.
<b>DATUM VZNIKU FONDU:</b>	9. 7. 2025
<b>FREKVENCE OCEŇOVÁNÍ A OBCHODOVÁNÍ:</b>	týdně
<b>DOPORUČENÝ INVESTIČNÍ HORIZONT:</b>	5 let
<b>MINIMÁLNÍ VÝŠE INVESTICE:</b>	5 000 Kč (třída CZK měnově zajištěná) 200 EUR (třída EUR)
<b>VSTUPNÍ POPLATEK:</b>	max. 5 % z investice
<b>ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:</b>	max. 2 % z hodnoty fondového kapitálu p. a.
<b>ÚPLATA ZA ADMINISTRACI:</b>	max. 0,5 % z hodnoty fondového kapitálu p. a.



Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2025

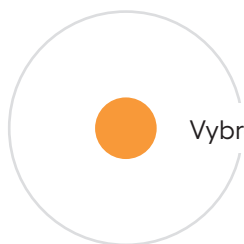
<b>AKTIVA FONDU CELKEM:</b>	24 tis. Kč
<b>POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ:</b>	0 ks*
<b>VÝKONNOST FONDU ZA ROK 2025:</b>	N/A
<b>VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL:</b>	128 Kč
<b>VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:</b>	N/A
<b>VÝNOS VYPLACENÝ PODÍLNÍKŮM:</b>	0*

\*Na konci roku 2025 nebyly vydány žádné podílové listy.



Vybrané klíčové ekonomické informace ke dni 31. 12. 2025

<b>Aktiva celkem</b>	24 tis. Kč
<b>Z toho:</b>	
<b>Vklady v bankách</b>	94 %
<b>Ostatní aktiva</b>	6 %



Vybrané klíčové ekonomické informace ke dni 31. 12. 2025

### Informace pro investory

Fond je zaměřen na investice do fyzického zlata, konkrétně do zlatých cihel a cenných papírů typu ETC fyzicky krytých zlatem. Tato strategie umožňuje našim investorům efektivně participovat na vývoji spotové ceny zlata, které v portfoliu plní nezastupitelnou roli reálného aktiva a dlouhodobého uchovatele hodnoty.

Investice do fyzického zlata v podání Fondu cílí na roli stabilizačního prvku v portfoliích, k čemuž přispívá i fakt, že zlato vykazuje zpravidla negativní korelaci s tradičními typy aktiv. Výnosu se dosahuje držetím zlatých aktiv, která jsou týdně oceňována dle referenčních cen drahých kovů The London Bullion Market Association (LBMA). Veškeré investice v české koruně jsou důsledně měnově zajištěny, aby byli podílníci chráněni před výkyvy kurzu vůči americkému dolaru. Majetek Fondu je bezpečně uložen v mezinárodních celních skladech pod dohledem renomovaných partnerů a depozitáře. To je garantováno nejvyššími standardy bezpečnosti a dodržování přísných norem kvality LBMA „Good Delivery“, které zajišťují vysokou likviditu drženého kovu.

Díky technologickému a personálnímu zázemí skupiny INVESTIKA a plné integraci do online portálu Moje INVESTIKA nabízí Fond moderní, srozumitelný a vysoce likvidní investiční produkt. Fond veškeré dosažené zhodnocení reinvestuje, čímž přispívá k růstu hodnoty pro podílníky s doporučeným investičním horizontem 3 až 5 let.

### Vývoj trhu se zlatem v roce 2025

Spotová tržní cena zlata v roce 2025 významně narostla, když se dostala z úvodních cca 2658 USD/oz až na závěrečných cca 4319 USD/oz, což odpovídá růstu o přibližně 62,5 %. Celoroční průměr pak dosáhl cca 3445 USD/oz. Velká část makroekonomických faktorů, které jsou tradičně spojovány s vlivem na cenu zlata, působila v průběhu roku pozitivně.



Zdroj: Bloomberg, INVESTIKA

Výnos amerických vládních dluhopisů TIPS (Treasury Inflation Protected Securities) se z počátečních cca 2,23 % snížil na konečných 1,93 %, celkem tedy o 0,4 procentního bodu. Tyto dluhopisy představují vzhledem k velmi nízké rizikovosti tradiční alternativu ke zlatu a pokles jejich výnosů (tedy růst jejich ceny) tak standardně koreluje i s růstem ceny zlata.

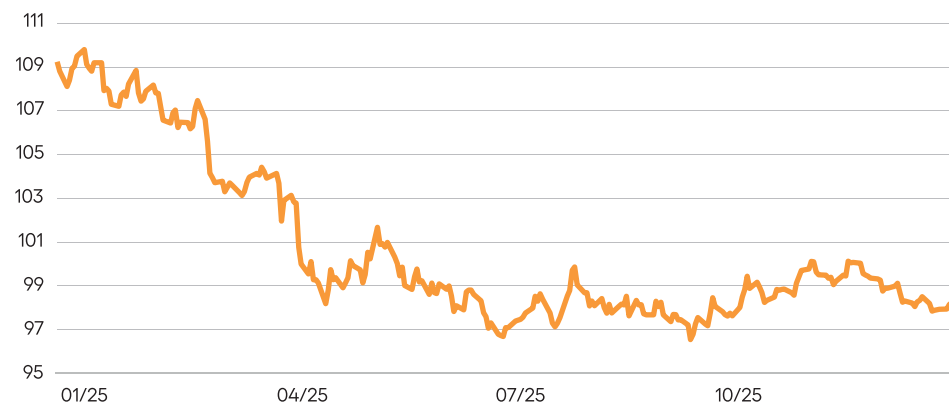
Výnos 10-letých US TIPS (v %)



Zdroj: Bloomberg, INVESTIKA

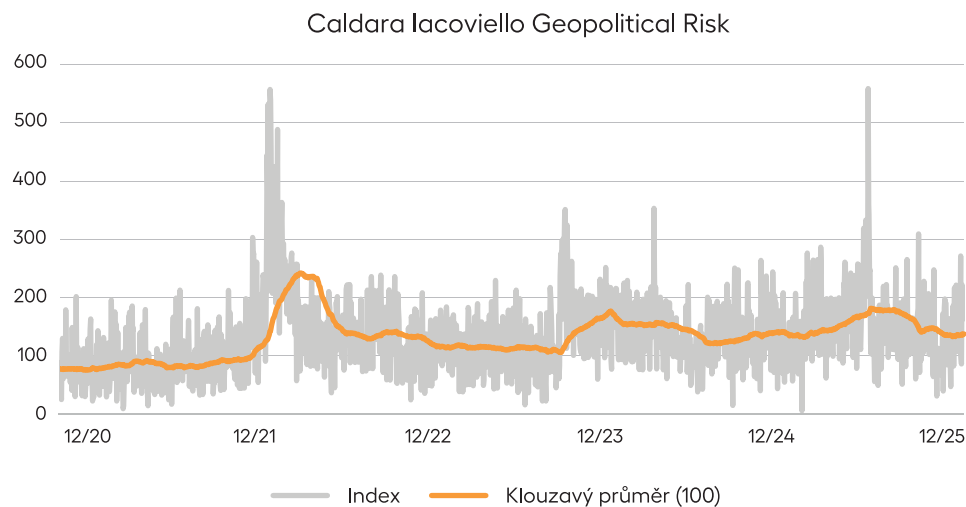
Síla amerického dolaru vyjádřená indexem U.S. Dollar Index v průběhu roku 2025 poklesla z počátečních cca 109 bodů na závěrečných cca 98 bodů, tedy o zhruba 10 %. Jelikož je zlato na globálním trhu standardně ceněno právě v USD, bývá oslabení amerického dolaru doprovázeno růstem spotové ceny zlata.

US Dollar Index



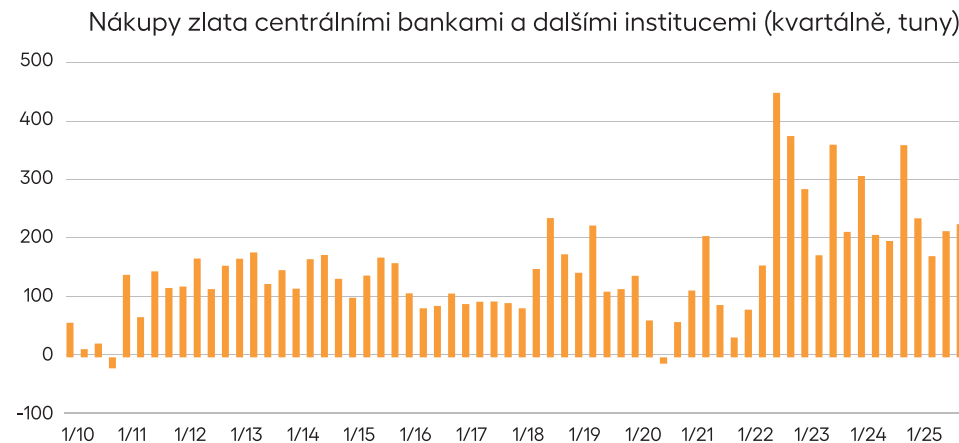
Zdroj: Bloomberg, INVESTIKA

Index Caldara Iacoviello Geopolitical Risk, který se snaží kvantifikovat intenzitu geopolitických rizik, vykázal v roce 2025 průměrnou hodnotu 143 bodů. Nacházel se tedy výše než v předchozím pětiletém období, kdy dosáhl průměrně 112 bodů. Geopolitická rizika bývají tradičně spojována s růstem ceny zlata, které plní roli „bezpečného přístavu“.



Zdroj: Bloomberg, INVESTIKA

Nákupy zlata světovými centrálními bankami a dalšími institucemi činily během roku 2025 průměrně 216 tun za čtvrtletí. To je více než v předchozím pětiletém období, kdy průměr činil 196 tun, a výrazně více než v předchozím desetiletém období, kdy průměr dosahoval 164 tun. Vysoká poptávka ze strany centrálních bank zvyšuje cenu zlata jednak mechanicky tím, že snižuje jeho dostupné množství na trhu, a také tím, že zlatu dodává kredibilitu.



Zdroj: World Gold Council, INVESTIKA

An abstract graphic design featuring two large, overlapping orange circles. The left circle is filled with a radial gradient of lighter to darker orange. The right circle is filled with a diagonal gradient of lighter to darker orange. Two thin vertical black lines separate the two circles. A thin grey circle is visible in the background, partially obscured by the other elements.

# Náležitosti výroční zprávy

## A. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů

### 1. Údaje o investiční společnosti, která Fond obhospodařuje, a o její činnosti ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období

Po celou dobu existence byl METALIKA, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“), obhospodařován pouze obchodní společností INVESTIKA, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 2, U Zvonařky 291/3, PSČ 120 00, IČO: 041 58 911, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 20668, která zároveň po celou dobu existence Fondu provádí jeho administraci (dále jen „investiční společnost“ nebo „Obhospodařovatel fondu“).

### 2. Údaje o portfoliu manažerech fondu v rozhodném období

#### Ján Hanzo

Portfolio manažer společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a. s.  
Doba výkonu funkce: od vzniku Fondu

#### Zkušenosti a znalosti:

Ján Hanzo je absolventem Fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Svou pracovní kariéru zahájil v roce 2010 jako akciový analytik ve společnosti Generali PPF Asset Management (nyní Generali Investments CEE), největším institucionálním správcí aktiv v regionu střední a východní Evropy. Vedle akciových trhů se věnoval i kreditním analýzám a příležitostným úkolům při investicích skupiny PPF.

V roce 2013 nastoupil do hedgeového fondu Petrus Advisers, který je předním evropským alternativním správcem aktiv s aktivistickým zaměřením. Zde se v různých rolích (člen investiční komise, risk management, trading, operations) podílel na investičních rozhodnutích

a rozvoji společnosti. Od roku 2023 posílil tým investiční společnosti jako portfolio manažer s cílem rozvinout aktivity investiční společnosti na veřejně obchodovaných finančních trzích. Ján v roce 2012 úspěšně složil závěrečnou zkoušku u Chartered Financial Analyst Institute (CFA Level 3).

### 3. Údaje o depozitáři Fondu v rozhodném období

Po celou dobu existence Fondu je jeho depozitářem UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 3608. Depozitář nepověřil v rozhodném období úschovou nebo opatrováním majetku Fondu jinou osobu.

### 4. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Žádná osoba nebyla pověřena úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

### 5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období

V rozhodném období nevykonával žádný subjekt činnost hlavního podpůrce pro Fond, resp. žádný obchod ve vztahu k majetku Fondu nebyl uskutečněn prostřednictvím hlavního podpůrce.

#### **6. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

Do konce roku 2025 nebyly vydány žádné podílové listy.

#### **7. Údaje o vývoji hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě**

Do konce roku 2025 nebyly vydány žádné podílové listy.

#### **8. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období**

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

#### **9. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list**

Fond nevyplácí podíly na zisku, veškeré výnosy jsou reinvestovány.

#### **10. Údaj o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora a údaje o dalších nákladech či daních**

Náklady fondu byly v roce 2025 hrazeny investiční společností.

### **B. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů**

#### **11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu Fondu v rozhodném období**

V rozhodném období žádné změny ve statutu Fondu nenastaly.

#### **12. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele v rozhodném období**

Odměny pracovníků a vedoucích osob Obhospodařovatele fondu se vztahují ke všem činnostem Obhospodařovatele fondu vykonávaným ve vztahu ke všem obhospodařovaným investičním fondům.

- Celková pevná složka odměn všech pracovníků činila: 78 477 737 Kč.
- Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila: 3 832 100 Kč.
- Počet pracovníků obhospodařovatele Fondu v roce 2025 činil: 79 a to včetně zaměstnanců zaměstnaných na dohodu o provedení práce, avšak číslo je očištěno o členy statutárního orgánu.
- Odměny pouze za zhodnocení kapitálu nebyly vypláceny.
- Celková odměna vyplacená pracovníkům a vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu, činila: 10 400 000 Kč.

Uvedené údaje o odměnách se vztahují k celkové odměně všech pracovníků investiční společnosti.

### **C. Ostatní náležitosti**

#### **13. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni**

Vydávání podílových listů Fondu třídy CZK měnově zajištěná bylo zahájeno dne 16. ledna 2026 za emisní kurz 1 Kč.

Po rozhodném dni nenastaly žádné další podstatné skutečnosti.

#### **14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti**

V roce 2026 je očekáván nárůst fondového kapitálu Fondu.

**15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

**16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond v souladu s platnou právní úpravou. Fond nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí. Obhospodařovatel fondu k 31. prosinci 2025 zaměstnával 79 zaměstnanců.

**17. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí**

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

**18. Informace o cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty**

Za účelem řízení rizik byly identifikovány následující podstatné rizikové kategorie:

- a) Tržní riziko (měnové, úrokové, komoditní) – Fond investuje zejména do drahých kovů (primárně zlata) a ETC zaměřených na zlato či jiné drahé kovy. Fond využívá pouze instrumenty a techniky popsané ve statutu Fondu. Finanční deriváty může Fond sjednat jen za účelem zajištění rizik a efektivního obhospodařování majetku.
- b) Úvěrové riziko a riziko selhání protistrany – toto riziko je řízeno výběrem kredibilních emitentů a protistran. Fond má zároveň nastaveny limity na výši expozice vůči jednotlivým protistranám.

- c) Riziko likvidity – Likvidní prostředky jsou udržovány v souladu se statutem Fondu a vývoj likvidní situace je pravidelně monitorován, včetně plánovaných odkupů.
- d) Operační riziko – je řízeno pomocí nastavení interního kontrolního a řídicího systému.

Rizika, kterým je Fond vystaven, jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy Obhospodařovatele fondu a právními předpisy.

**19. Informace o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je Fond vystaven**

Vlivem tržního rizika nebyla zaznamenána žádná ztráta s dopadem na činnost a výkonost Fondu. Změny tržních cen, směnných kurzů a úrokových sazeb významným způsobem neovlivnily hospodaření Fondu.

**20. Informace podle článku 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365**

Fond v rozhodném období nevyužil SFT a swapy veškerých výnosů ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, a z tohoto důvodu tak nejsou součástí výroční zprávy Fondu informace ve smyslu oddílu A přílohy nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, tj. obecné údaje, údaje o koncentraci, souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění podle těchto kategorií, údaje o opětovném použití kolaterálu, údaje o úschově kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, údaje o úschově kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů.

## 21. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle článku 11 SFDR a údaje podle článku 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

Informace o environmentálních a sociálních vlastnostech prosazovaných Fondem jsou k dispozici v příloze této výroční zprávy.

## 22. Obecné informace o pobídkách

Obhospodařovatel a administrátor Fondu svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu, zejména investičním zprostředkovatelům, se kterými spolupracuje, může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do Fondu.

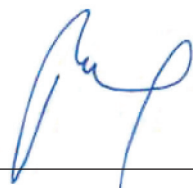
## 23. Opatření k zamezení střetů zájmů

K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel a administrátor Fondu pravidla řízení střetů zájmů. Seznam možných střetů zájmů je dostupný na adrese: <https://www.investika.cz/files/seznam-moznych-stretu-zajmu-20250305.pdf>

V Praze dne 27. 4. 2026



v.r. **Petr Čížek**  
předseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



v.r. **Milan Růžička**  
místopředseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



# Zpráva nezávislého auditora

A decorative graphic consisting of three overlapping orange spheres of varying sizes and opacities. A thin vertical black line runs through the center of the spheres. A thin grey arc is visible at the top of the spheres.



## Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu METALIKA, otevřený podílový fond k 31. 12. 2025

PKF APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
Recepce B  
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5



### Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky fondu METALIKA, otevřený podílový fond

Se sídlem: U Zvonařky 291/3, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
Náhradní identifikační číslo: 751 65 783  
Identifikační číslo obhospodařovatele: 041 58 911

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena podílníkům fondu METALIKA, otevřený podílový fond.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu METALIKA, otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 9. 7. 2025 do 31. 12. 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).



Naš výrok ke účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku Fondu

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky Fondu tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky Fondu záležitosti týkající se jeho nepřetržitosti trvání a použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.



#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem nashromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 27. 4. 2026

**Auditorská společnost:**

PKF APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
Recepce B  
CZ 186 00 Praha 8  
Oprávnění č. 451



**Odpovědný auditor:**

Ing. Jaromír Chaloupka  
Oprávnění č. 2239

# Roční účetní závěrka

An abstract graphic consisting of three overlapping circles in shades of orange and brown. The circles are partially cut off by two vertical black lines. The background is white.

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	METALIKA, otevřený podílový fond
	Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
	Identifikační číslo:	751 65 783
	Předmět podnikání:	kolektivní investování
	Okamžik sestavení účetní závěrky:	27. 4. 2026

## ROZVAHA

	Aktiva v tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2025
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	22
	v tom: a) splatné na požádání		22
11	Ostatní aktiva	4	2
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>24</b>

	Pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2025
4	Ostatní pasiva	5	24
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>24</b>

**METALIKA, otevřený podílový fond**

Sídlo: U Zvonařky 291/3, Praha 2

IČO: 751 65 783

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2025 (v celých tis. Kč)

Sestavení účetní závěrky: 27. 4. 2026

**1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****Charakteristika a hlavní aktivity Fondu**

METALIKA, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „podílový fond“), byl založen jako otevřený podílový fond společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s. (dále jen „investiční společnost“). Investiční společnost shromažďuje na účet Fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů Fondu za účelem jejich použití pro investování. Typický investor, pro kterého je podílový fond určen, je investor, který z hlediska vztahu k rizikům spojeným s investováním do podílového fondu buď preferuje investice do aktiv uvedených ve statutu Fondu, nebo takovými investicemi vyžaduje své celkové investiční portfolio tvořené i jinými typy aktiv.

**Údaje o vzniku Fondu**

Fond vznikl dne 9. července 2025 zápisem do seznamu vedeného Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) podle ustanovení § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“).

**Podílové listy Fondu**

Do konce roku 2025 nebyl vydán žádný podílový list Fondu.

Třída	Popis třídy	ISIN
Třída CZK měnově zajištěná	CZK třída určena investorům, kteří splňují podmínky pro kvalifikované investory	CZ1005100428
Třída EUR	EUR třída určena investorům, kteří splňují podmínky pro kvalifikované investory	CZ1005100436

**Zaměření Fondu**

Fond investuje zejména do následujících aktiv:

1. drahých kovů;
2. investičních nástrojů, jejichž podkladovým aktivem je drahý kov;
3. likvidních věcí, které představují:
  - pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za ČNB nebo centrální bankou jiného státu, než je Česká republika, bankou se sídlem v České republice, zahraniční bankou, která má pobočku umístěnou v České republice, a za dalšími osobami uvedenými v § 72 odst. 2 zákona s dobou do splatnosti v délce nejvýše 1 rok;
  - cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, jestliže
    - má jeho obhospodařovatel povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu tohoto orgánu dohledu,
    - podle statutu nebo srovnatelného dokumentu fondu, který tento fond nejvýše 10 % hodnoty svého majetku do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,

- jsou tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry odkupovány ve lhůtě kratší než 1 rok nebo je zajištěno, že se cena těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů na trhu uvedeném v § 3 odst. 1 písm. a) nařízení vlády významně neodchyluje od jejich aktuální hodnoty;
  - státní pokladniční poukázky, poukázky ČNB a srovnatelné nástroje peněžního trhu;
  - dluhopisy a obdobné zahraniční cenné papíry, které jsou přijaty k obchodování na trhu uvedeném v § 3 odst. 1 písm. a) nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „nařízení vlády“) a mají zbytkovou dobu do dne splatnosti kratší nebo rovnu 3 rokům,
4. cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kvalifikovaných investorů nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, a to za splnění následujících podmínek:
- obhospodařuje-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit,
  - lze-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond nabízet v České republice a
  - investuje-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond podle svého statutu nebo srovnatelného dokumentu pouze do věcí, které lze nabýt do jmění Fondu;
5. účastí do obchodních společností, jejichž předmětem podnikání je zejména těžba, zpracování nebo držba drahých kovů.

Cílem podílového fondu je dosáhnout zhodnocení vložených prostředků podílníků na úrovni vývoje příslušných trhů. Investiční strategie je

zaměřena na tvorbu přidané hodnoty prostřednictvím využívání vhodných investičních příležitostí vznikajících na trhu. Podílový fond bude investovat zejména do drahých kovů (primárně zlata) a ETC zaměřených na zlato či jiné drahé kovy, dále do společností se zaměřením na drahé kovy, případně do jiných investičních nástrojů.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

### **Východiska pro sestavení účetní závěrky**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o účetnictví“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice.

Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 501/2002 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „vyhláška“), kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Účetní období je od vzniku fondu (9. července 2025) do 31. prosince 2025. Fond nesestavil výkaz zisku a ztráty, protože všechny jeho položky by vykazovaly nulové hodnoty. Přehled o změnách vlastního kapitálu rovněž nebyl sestaven, neboť vlastní kapitál fondu je ve výši 0 tis. Kč.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

### Klasifikace finančních nástrojů a obchodní model

Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na principech obchodního modelu, na jehož základě jsou finanční aktiva řízena dle charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*, dále jen „SPPI test“).

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojí, popř. jiný obchodní model. Jednotlivé obchodní modely Fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického *„amortized cost“*).
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického *„fair value through other comprehensive income“*).
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického *„fair value through profit or loss“*).

### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Při posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka v úvahu všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevant-

ní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda se strategie účetní jednotky zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv, nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

### **Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)**

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech, které má vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model Fondu se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Fondu určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv, nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“ v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělé.

Investiční společnost není odměňována za výkon portfolia Fondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za administraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv Fondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

### **ZVOLENÝ OBCHODNÍ MODEL PRO JEDNOTLIVÉ TYPY FINANČNÍCH AKTIV A PASIV ÚČETNÍ JEDNOTKY**

#### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do úplného výsledku hospodaření**

Do této skupiny finančních aktiv jsou zařazeny finanční aktiva, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění

do ostatních kapitálových fondů. Jedná se o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.1.4 A. Mezi tato aktiva patří podíly v dceřiných společnostech a cenné papíry (podílové listy, investiční akcie) jiných investičních fondů, v případě, že emitent těchto cenných papírů je má klasifikovány jako kapitálový nástroj.

#### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty**

Do této skupiny finančních aktiv jsou zařazena finanční aktiva, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do výsledku hospodaření. Jedná se o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.1.5. Jsou to finanční aktiva, která nejsou určena k obchodování. Mezi tato aktiva patří poskytnuté úvěry a zápůjčky, dlouhodobé pohledávky a termínované vklady u bank a cenné papíry (podílové listy, investiční akcie) jiných investičních fondů v případě, že emitent těchto cenných papírů je nemá klasifikovány jako kapitálový nástroj.

#### **Vlastní emitované cenné papíry (podílové listy)**

V případě, že podílové listy emitované Fondem vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj, tak jsou klasifikovány jako finanční závazek.

#### **Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

#### **Výnosové poplatky a provize**

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu

poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

#### **Dluhové cenné papíry a investiční nástroje jejichž podkladovým aktivem je drahý kov, akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztrát.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD.

Je-li reálná hodnota daného finančního aktiva stanovena v cizí měně, přepočte se na české koruny směnným kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou a nevykazuje se samostatně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

**Úroveň 1** – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,

**Úroveň 2** – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,

**Úroveň 3** – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Investiční společnost není odměňována za výkon portfolia Fondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za administraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv Fondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

### **Pohledávky za bankami**

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu.

### **Pohledávky za nebankovními subjekty**

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté společností ovládaným Fondem a samotnému Fondu. Všechny poskytnuté úvěry nebo zápůjčky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven administrátorem Fondu.

### **Použití odhadů**

Odhady a předpoklady, které jsou použity při oceňování účastí Fondu ve společnostech, jsou založeny na informacích dostupných k datu ocenění. Mezi odhadované parametry vstupující do ocenění patří odhady budoucích peněžních toků plynoucích z provozu společnosti a souvisejících nákladů, odhad rizika ztráty z výnosů či odhad tržní požadované míry výnosnosti, tj. diskontního faktoru vstupujícího do výnosové metody oceňování.

V důsledku zvýšené volatility může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě

současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

### **Investiční zlato**

Investiční zlato je prvotně zaúčtováno pořizovací cenou včetně nákladů související s jeho pořízením a přeceňováno na reálnou hodnotu dle aktuálních cen na komoditních burzách do výkazu zisku a ztrát. Investiční zlato je vykazováno v rozvaze v položce Ostatní aktiva.

### **Přepočet cizí měny**

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný ke dni účetní transakce. Aktiva a pasiva peněžité hodnoty v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána kurzem platným k rozvahovému dni. Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

### **Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změny ocenění dlouhodobého majetku.

**Tvorba rezerv**

K okamžiku účetní závěrky nebyl proveden výpočet daně z příjmů právnických osob, proto byla vytvořena rezerva v předpokládané výši daně.

**Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- strana ovládá účetní jednotku;
- strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- strana je členem klíčového managementu investiční společnosti;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

**3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31. 12. 2025
Zůstatky na běžných účtech	22
<b>Celkem</b>	<b>22</b>

**4. OSTATNÍ AKTIVITA**

tis.Kč	31. 12. 2025
Ostatní provozní pohledávky	2
<b>Celkem</b>	<b>2</b>

**5. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31. 12. 2025
Ostatní provozní závazky	1
Přijaté provozní zálohy	23
<b>Celkem</b>	<b>24</b>

**6. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ**

Zisk za rok 2025 ve výši 128 Kč je navržen k převodu na účet „Nerozdělený zisk z předchozích období“.

**7. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE**

K 31. prosinci 2025 nemá Fond majetek k obhospodařování v podrozvaze.

**8. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE**

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

## 9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat investiční společnost.

tis. Kč	31. 12. 2025
<b>Aktiva</b>	
Ostatní pohledávky	1
<b>Celkem</b>	<b>1</b>
<b>Pasiva</b>	
Přijaté provozní zálohy	22
<b>Celkem</b>	<b>22</b>

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Fondu.

## 10. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora Fondu.

Fond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií (k 31. 12. 2025)

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			Celkem	Úroveň reálné hodnoty
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje			
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	0	0	0	22	22	Úroveň 1
Ostatní aktiva	0	0	0	2	2	Úroveň 2
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	24	24	Úroveň 2
<b>Celkem finanční pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	

## 11. VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikům, která jsou všechna blíže popsána ve statutu Fondu. Identifikovaná rizika jsou řízena v souladu se statutem Fondu.

Strategie řízení rizik je navrhována, implementována a prováděna prostřednictvím Útvaru řízení rizik Investiční společnosti, a to nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie jsou identifikována, měřena, řízena a reportována jednotlivá rizika, kterým Fond čelí.

Investiční společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných zákonem, nařízením vlády a statutem.

Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

Obhospodařovatel fondu řídí tržní rizika Fondu, kterým je vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondu v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů;
- c) monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů;
- d) analýzou podkladových listů v portfoliu.

Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především souhrnným rizikovým ukazatelem (tzv. SRI). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5. Tento údaj označuje jak potenciální výnos investice, tak související rizikovost Fondu. Vyšší hodnoty tohoto ukazatele zpravidla znamenají vyšší výnos z investic. Z pohledu rizikovosti Fondu jsou vyšší hodnoty ukazatele spojeny s větší nepředvídatelností a rizikem možné ztráty.

#### a) Úvěrové riziko a riziko protistrany

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Obhospodařovatel fondu řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí Útvar řízení rizik investiční společnosti.

#### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2025

Aktiva	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	22	0	22
Ostatní aktiva	2	0	2
<b>Aktiva celkem</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>24</b>

#### b) Měnové riziko

Fond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kurzů, které mají vliv na hodnotu aktiv.

Měnové riziko je podskupina tržního rizika, kdy hodnota finančních aktiv a závazků je denominována v cizí měně a může být ovlivněna změnami ve směnných kurzech.

#### Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2025

tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	21	1	22
Ostatní aktiva	1	1	2
<b>Aktiva celkem</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>24</b>
Ostatní pasiva	21	3	24
<b>Pasiva celkem</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>24</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>

#### c) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že reálná hodnota nebo budoucí peněžní toky finančního nástroje se budou měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Fond je vystaven riziku změny hodnot finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb.



## 12. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vydávání podílových listů Fondu třídy CZK měnově zajištěná bylo zahájeno dne 16. ledna 2026 za emisní kurz 1 Kč.

Mezi dnem účetní závěrky a dnem sepsání této výroční zprávy nedošlo k žádným dalším významným událostem.

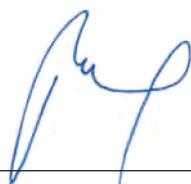
Okamžik sestavení účetní závěrky:

Podpis účetní jednotky: 27. 4. 2026



v.r. **Petr Čížek**

předseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



v.r. **Milan Růžička**

místopředseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.





© 2025

**Udržitelnou investicí se rozumí**

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

**Šablona pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

**Název produktu:** METALIKA, otevřený podílový fond  
**Identifikační kód právnické osoby:** 315700CR4QJENXFQ5A38

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

**Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?**

**Ano**

Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši** \_\_\_%

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem ve výši** \_\_\_%

**Ne**

**Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši** \_\_\_%, a to

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice se sociálním cílem

**Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice**



**Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

S ohledem na skutečnost, že Fond (vzniklý k 9.7.2025) neprovedl v roce 2025 žádná investiční rozhodnutí, nebylo prosazování ani naplňování E/S vlastností relevantní.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

S ohledem na skutečnost, že Fond (vzniklý k 9.7.2025) neprovedl v roce 2025 žádná investiční rozhodnutí, neexistují z referenčního období výsledky ukazatelů udržitelnosti.



**Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

S ohledem na skutečnost, že Fond (vzniklý k 9.7.2025) neprovedl v roce 2025 žádná investiční rozhodnutí, nebylo zohledňování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti relevantní.



### Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Fond v období 1.1.2025 (resp. od 9.7.2025) až 31.12.2025 neprováděl investiční rozhodnutí. Fond neprováděl investice.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 9.7.2025-31.12.2025

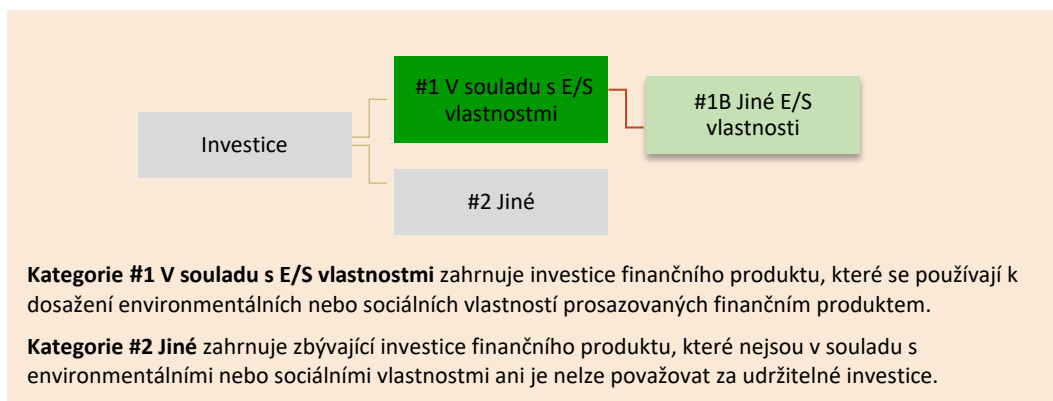


### Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

- **Jaká byla alokace aktiv?**

N/A

**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



- **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

N/A

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro **fosilní plyn** omezení emisí a přechod na energii plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro než dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



### Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

0 %. Fond v období 1.1.2025 (resp. od 9.7.2025) až 31.12.2025 neprováděl investiční rozhodnutí.

- **Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilními plyny a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?**

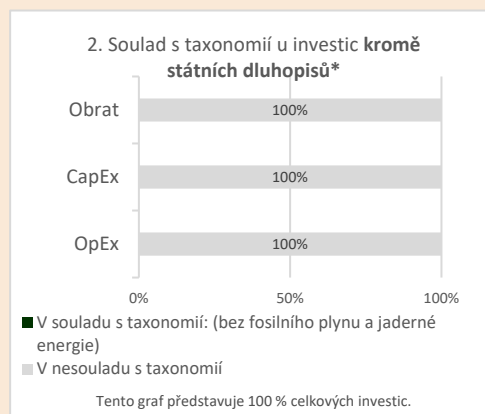
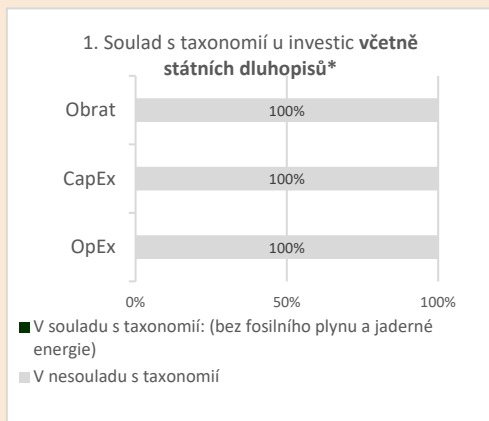
<sup>1</sup> Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností, od nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňující zelené investice společnosti, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představující zelené provozní činnosti společnosti, do nichž je investováno.

- Ano:  
 Fosilní plyn  Jaderná energie  
 Ne

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



\* Pro účely těchto grafů představují "státní dluhopisy" všechny státní expozice.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %. Fond v období 1.1.2025 (resp. od 9.7.2025) až 31.12.2025 neprováděl investiční rozhodnutí.

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

0 %. Fond v období 1.1.2025 (resp. od 9.7.2025) až 31.12.2025 neprováděl investiční rozhodnutí.

● **Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

0 %. Fond v období 1.1.2025 (resp. od 9.7.2025) až 31.12.2025 neprováděl investiční rozhodnutí.

● **Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

N/A



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



## **Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Fond nastavil v referenčním období postupy pro naplňování stanovených E/S vlastností pomocí:

- dodržování omezení investování dle Seznamu omezených investic,
- integrace postupů řádné správy a řízení,
- podpory dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu se Všeobecnou deklarací lidských práv OSN,
- prováděním ESG pre-investment scoringu,
- prováděním pravidelného interního ESG scoringu.

Fond nastavil v referenčním období postupy pro zohledňování hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Fond zveřejňuje informace o plnění environmentálních a sociálních vlastností v rámci zveřejňovaných zpráv, a to:

- výroční zprávy Fondu obsahující přílohu pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení SFDR a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852,
- prohlášení dle čl. 7 SFDR o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni finančního produktu, tj. Fondu.