



5	Základní údaje
7	Makroekonomický přehled roku 2024
11	Informace pro investory
13	Náležitosti výroční zprávy
26	Roční účetní závěrka

Vážení investoři a obchodní partneři, milí čtenáři,

dovolte mi seznámit vás s výsledky investičního fondu MONETIKA, otevřený podílový fond (dále také jen „MONETIKA“ či „Fond“) za rok 2024, který byl třetím rokem jeho působení na trhu. MONETIKA si v něm upevnila pozici jednoho z nejpopulárnějších peněžních fondů, který úspěšně konkuruje spořicí a termínovaným účtům díky atraktivnímu výnosu bez podmínek i výhodnějšímu daňovému režimu.

MONETIKA stála v roce 2022 u vzniku nového tržního segmentu,

“
**V obou třídách fondu
MONETIKA bylo ke konci roku
2024 zainvestováno celkem
4,6 miliardy korun. Loňský vývoj
tak potvrzuje, že fond představu-
je v rámci nabídky společnosti
nadčasový konzervativní
produkt s minimálním rizikem.**

který domácnostem, firmám, městům či spolkům nabídl novou možnost i krátkodobého a současně bezpečného zhodnocení volných prostředků s rychlou dostupností. Fond byl založen s cílem poskytnout klientům maximální možný podíl na úrokových sazbách České národní banky (ČNB). Výnos MONETIKY vždy odpovídá platné dvoutýdenní repo sazbě ČNB, snížené o náklady Fondu ve výši zhruba 0,7 procentního bodu.

V době vzniku MONETIKY dosahovala hlavní úroková sazba 7 %, tj. nejvyšší úrovně od konce 90. let. Vysoká, a to až dvouciferná, však byla také inflace. Snaha alespoň částečně ochránit své úspory před ničivým inflačním vlivem rozhýbala mnohé české domácnosti, firmy i instituce, aby hledaly alternativu k nedostatečně úročeným bankovním produktům. Právě to otevřelo okno příležitosti pro vznik jejich investiční alternativy, jakou je právě MONETIKA. Češi se do ní za uplynulé více než dva roky naučili investovat pohotovostní rezervu i volné prostředky, o nichž věděli, že je mohou v dohledné době potřebovat.

Se zpomalující inflací však začala ČNB od konce roku 2023 repo sazbu snižovat. Ta se loni postupně dostala ze 6,74 % až na 4 %. I tak se výnos CZK třídy fondu podařilo za rok 2024 udržet v atraktivní výši 4,62 %. Oproti letům 2022 a 2023 navíc výrazně zpomalil i růst spotřebitelských cen. Pro investory MONETIKY to znamená, že po odečtení průměrné míry inflace, která za loňský rok dosáhla 2,4 %, získali reálné zhodnocení svých finančních prostředků o více než 2 %.

V obou třídách Fondu bylo ke konci roku 2024 zainvestováno celkem 4,6 miliardy korun. Loňský vývoj tak potvrzuje, že MONETIKA představuje v rámci nabídky společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a. s. nadčasový konzervativní produkt s minimálním rizikem. S ohledem na princip diverzifikace by v něm měl mít umístěnou likviditní část svého portfolia každý investor, a to bez ohledu na aktuální výši úrokových sazeb.

S úctou



Ján Hanzo
Ján Hanzo,
portfolio manažer

Základní údaje

NÁZEV FONDU:	MONETIKA, otevřený podílový fond
ISIN:	CZ0008477379 (Třída CZK) CZ0008477361 (Třída CZK investiční)
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a. s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a. s.
DEPOZITÁŘ:	Česká spořitelna, a. s.
AUDITOR:	PKF APOGEO Audit, s. r. o.
DATUM VZNIKU FONDU:	16. 8. 2022
FREKVENCE OCEŇOVÁNÍ A OBCHODOVÁNÍ:	denně
DOPORUČENÝ INVESTIČNÍ HORIZONT:	1 rok a více
MINIMÁLNÍ VÝŠE INVESTICE:	100 Kč (Třída CZK) 10 000 000 Kč (Třída CZK investiční)
VSTUPNÍ POPLATEK:	max. 1 % z investice
VÝSTUPNÍ POPLATEK:	max. 1 % z hodnoty odkoupených podílových listů
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:	max. 2 % z hodnoty aktiv p. a.
ÚPLATA ZA ADMINISTRACI:	max. 0,5 % z hodnoty aktiv p. a.

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2024

AKTIVA FONDU CELKEM:	4 647 395 036 Kč
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	381 491 353 (Třída CZK) 26 743 258 (Třída CZK investiční)
VÝKONNOST FONDU ZA ROK 2024	4,48 % (Třída CZK) 4,78 % (Třída CZK investiční)
FONDOVÝ KAPITÁL	4 327 200 487,02 Kč (Třída CZK) 305 382 878,56 Kč (Třída CZK investiční)
VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	11,3429 Kč (Třída CZK) 11,4191 Kč (Třída CZK investiční)
VÝNOS VYPLACENÝ PODÍLNÍKŮM:	0*

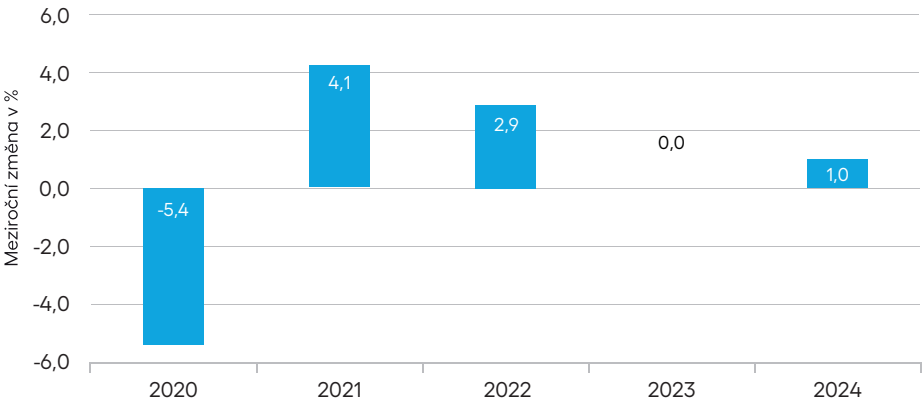
Vybrané klíčové ekonomické informace ke dni 31. 12. 2024

*MONETIKA, otevřený podílový fond je fondem růstovým a výnosy podílníkům nevyplácí, nýbrž je reinvestuje.

HDP

Ekonomické oživení, které započalo na sklonku předchozího roku, se přeneslo i do roku 2024. Růst byl tažen především spotřebou, která byla v průběhu předchozích let negativně ovlivněna růstem cenové hladiny. Pracovní trh zůstal navzdory negativním signálům z německého průmyslu silný a růst platů překonal inflaci, a pomohl tak zlepšit spotřební sentiment u českých domácností. Zhoršující se výhled v automobilovém sektoru přispěl k oslabení exportu, negativně působila na HDP tvorba zásob. Pro rok 2025 očekáváme další akceleraci růstu, kdy pozitivní trendy ve spotřebě domácností a vlády by měly být doplněny zahraniční poptávkou a privátními investicemi. Rizika zůstávají zvýšená, kdy kromě dalšího vývoje v Německu se může negativně promítnout zavedení nepřiměřených celních opatření pro evropské dovozy do USA a hrozba další eskalace obchodních válek.

Hrubý domácí produkt



Hrubý domácí produkt	2023				2024			
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
	0,0	0,2	-0,4	0,3	0,4	0,2	0,5	0,5
Spotřeba	-0,6	0,8	-0,1	0,8	0,7	0,5	0,5	n.a.
Domácnosti	-1,3	0,9	-0,7	0,6	0,8	0,0	0,7	n.a.
Vláda	1,3	0,5	1,1	0,8	0,9	1,6	0,0	n.a.
Non-profit	0,5	0,5	1,7	6,8	-5,0	3,1	0,2	n.a.
Tvorba hrubého kapitálu	-4,2	-3,2	-0,8	-6,7	0,8	-0,2	3,3	n.a.
Export	1,1	0,2	-1,5	1,1	0,1	0,8	1,9	n.a.
Import	-1,4	-0,6	-1,4	-1,3	0,4	1,1	3,2	n.a.

Inflace

Inflace se během roku 2024 významně snížila a v průběhu prvního čtvrtletí dosáhla 2% cíle ČNB, čímž bylo korunováno tříleté úsilí centrálních bankéřů o její návrat do tolerančního pásma. Růst mezd v kombinaci se silným trhem práce, oslabení koruny a vývoj v sektoru služeb však v druhé polovině roku zvedly inflaci k horní hranici inflačního pásma. Pokračující inflační tlaky obdobného charakteru lze očekávat i v příštím roce.

Index spotřebitelských cen



Zdroje: Český statistický úřad a Bloomberg

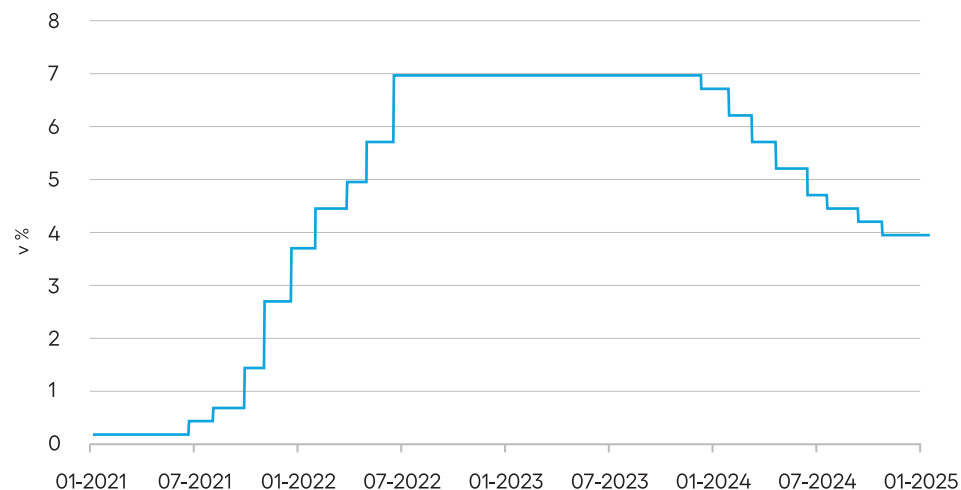
Měnová politika

7 %. Až před Vánocemi bankovní rada poprvé po roce a půl rozhodla o jejím snížení o 25 bazických bodů, a připojila se tak k ostatním centrálním bankám v regionu, které započaly se snižováním o několik měsíců dříve. V průběhu roku 2024 lze očekávat další postupné snižování, trhem očekávaná úroveň 4 % na konci roku však byla v několika komentářích představiteli ČNB označena jako příliš ambiciózní.

Česká národní banka, která započala se snižováním své základní sazby v prosinci 2023, v průběhu roku 2024 pokračovala v nastoleném trendu.

Všechna zasedání během první poloviny roku přinesla snížení vždy o 0,5 procentního bodu, ve druhé polovině roku pak došlo ke zpomalení této dynamiky na 25 bodů a na závěrečných dvou zasedáních již bankovní rada ponechala sazby beze změny. Kalendářní rok tak dvoutýdenní repo sazba uzavřela na úrovni 4 %, pro následující rok lze očekávat její další postupné snižování směrem k dlouhodobé rovnovážné sazbě, dynamika snižování však bude nižší a bude vycházet z ekonomických dat.

2T repo sazba



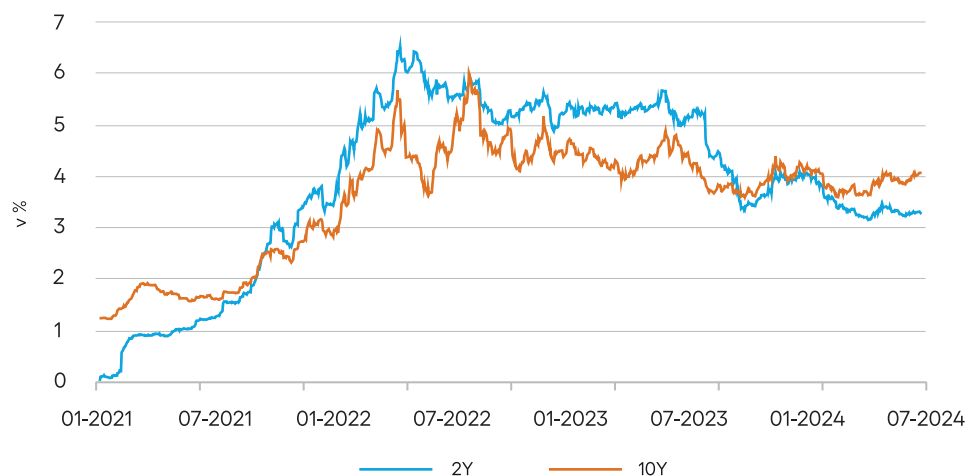
Zdroje: Česká národní banka a Bloomberg

Výnosy dluhopisů

Se snížením sazeb ze strany centrální banky došlo k dalšímu poklesu výnosové křivky na její krátké straně a během února výnosy

dvouletých dluhopisů po téměř třech letech klesly pod výnosy deseti-letých státních dluhopisů. Delší konec křivky byl relativně stabilnější, kdy monetární politika a další kroky v nastavení sazeb byly Českou národní bankou dobře komunikovány a přispěly k nízké volatilitě. Pro rok 2025 lze velmi mírné snižování sazeb očekávat i nadále, kdy sazby budou dále směřovat k rovnovážné úrokové sazbě v oblasti 3,0 - 3,5 %, proti přílišnému snižování však bude působit vysoká nabídka nových dluhopisů ze strany Ministerstva financí ČR.

Výnosy státních dluhopisů

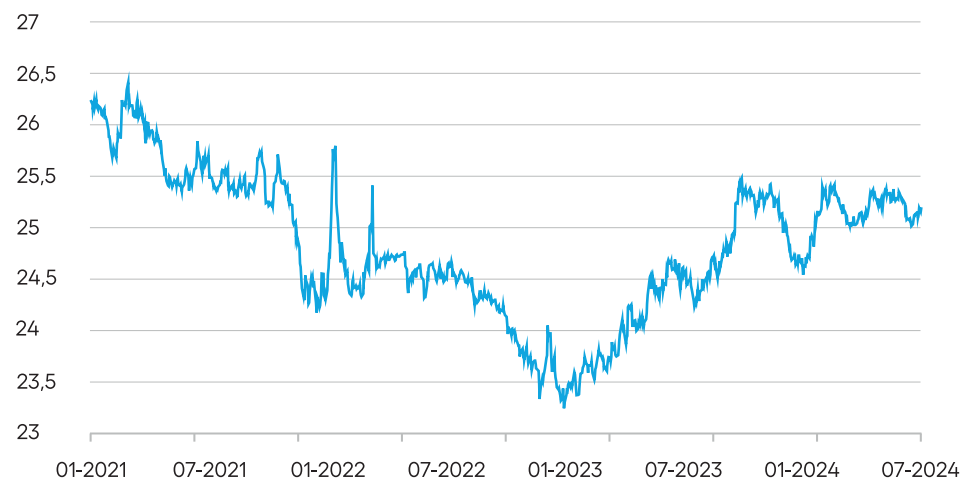


Zdroj: Bloomberg

Česká koruna

Koruna na počátku roku 2024 pokračovala v oslabování z předchozího roku, které bylo spojeno se zahájením cyklu snižování sazeb ze strany ČNB a klesajícím úrokovým diferencíalem vůči euru. V únoru pak dosáhla úrovně 25,5 CZK za 1 EUR, obava z možného pomalejšího průběhu snižování sazeb ze strany centrální banky v případě přetrvávajícího oslabování koruny však přineslo změnu očekávání na straně finančních trhů a k dalšímu poklesu pod tyto hodnoty již v průběhu roku nedošlo. Volatilita ve druhém čtvrtletí byla spojena především s inflačními daty, které byly podpořeny údaji o spotřebitelské poptávce. S poklesem intenzity snižování sazeb ze strany ČNB ve druhé polovině roku a zahájením cyklu snižování sazeb ze strany Evropské centrální banky pak došlo ke zmírnění očekávaných změn úrokového diferenciálu a celkovém snížení kurzové volatility EUR/CZK. Po zbytek roku pak koruna reagovala více na zahraniční data, po vítězství Donalda Trumpa v listopadových prezidentských volbách v USA došlo k výraznému oslabení světových měn vůči americkému dolaru.

Vývoj kurzu EUR/CZK v posledních čtyřech letech



Zdroj: Bloomberg

MONETIKA dosáhla za rok 2024 výnosu 4,48 % (třída CZK k poslednímu obchodnímu dni v roce 2024) a od začátku působení Fondu svým investorům přinesla již 13,43 %. Fond tak naplňuje investiční strategii vycházející z výnosů reverzních repo operací s Českou národní bankou a klientům přináší atraktivní zhodnocení.

Výše dvoutýdenní repo sazby v průběhu roku klesala, kdy dlouho očekávaný proces postupného snižování, který bankovní rada zahájila na sklonku předchozího roku, pokračoval v prvním pololetí pravidelným snížením vždy o půl procentního bodu při každém zasedání. Ve druhé polovině roku pak došlo ke zpomalení dynamiky poklesu na 25 bazických bodů a na posledních dvou jednáních již ponechala ČNB úrokové sazby beze změny. Kalendářní rok tak základní sazba zakončila na úrovni 4 %.

Tempo dalšího poklesu sazeb v průběhu roku 2025 by mělo zpomalit, přičemž hlavním faktorem pro další rozhodování bankovní rady přinese budoucí vývoj inflace. Sazby by však měly ve střednědobém výhledu dosáhnout hranice, která odpovídá inflačnímu cíli.

MONETIKA i v roce 2025 pokračuje v pravidelných investicích zejména do reverzních repo operací. Tyto obchody jsou zajištěny různými emisemi státních cenných papírů a složení portfolia zůstává stabilní. Klienti tak mohou očekávat předvídatelné zhodnocení navázané na vývoj základní sazby ČNB.

Data k 31. 12. 2024	Celková kumulativní výkonnost Fondu (Třída CZK)	Průměrná měsíční výkonnost Fondu (Třída CZK)	Celková kumulativní výkonnost Fondu (Třída CZK investiční)	Průměrná měsíční výkonnost Fondu (Třída CZK investiční)
1M	0,28 %	-	0,31 %	-
3M	0,85 %	0,28 %	0,93 %	0,31 %
6M	1,87 %	0,31 %	2,00 %	0,33 %
za rok 2024	4,62 %	0,39 %	4,93 %	0,41 %
od vzniku Fondu/třídy	13,43 %	0,48 %	14,19 %	0,51 %

Výkonnost Fondu (jeho tříd) k 31. 12. 2024

Struktura majetku k datu	31. 12. 2024
Aktiva celkem	4 647 395 036 Kč
Z toho:	
Pohledávky za bankami	99,85 %
Ostatní aktiva	0,15 %

Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2024

A. Náležitosti výroční zprávy fondu kolektivního investování

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 investiční fond MONETIKA, otevřený podílový fond obhospodařován pouze obchodní společností INVESTIKA, investiční společnost, a. s., se sídlem U Zvonařky 291/3, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 041 58 911, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu 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 celkovém počtu podílových listů vydaných Fondem, které byly v oběhu ke konci účetního období

31. 12. 2024 (kusy)	Třída CZK	Třída CZK investiční
Aktuální stav vydaných PL	381 491 353	26 743 258

3. Údaje o celkovém počtu vydaných a odkoupených podílových listů za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Vydané a odkoupené podílové listy	Třída CZK	Třída CZK investiční
Počet podílových listů vydaných Fondem (kusy)	173 653 133	19 821 699
Částka inkasovaná do majetku Fondu za vydané podílové listy v Kč	1 921 291 233	221 252 824
Počet podílových listů odkoupených Fondem (kusy)	242 953 392	44 457 827
Částka vyplacená z majetku Fondu za odkoupené podílové listy v Kč	2 706 420 631	496 414 474

4. Údaje o fondovém kapitálu a fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list k 31. 12. 2024

Datum	Fondový kapitál Fondu (připadající na Třidu CZK; v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na Třidu CZK; v Kč)	Fondový kapitál Fondu (připadající na Třidu CZK investiční; v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na Třidu CZK investiční; v Kč)
31. 12. 2023	4 893 938 860,76	10,8563	559 957 467,52	10,8985
31. 12. 2024	4 327 200 487,02	11,3429	305 382 878,56	11,4191

5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku tohoto Fondu

Struktura majetku k datu	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Aktiva celkem	4 647 395 036,23 Kč	5 493 725 144,00 Kč	1 684 134 990,81 Kč
Z toho:			
Pohledávky za bankami	99,85 %	99,98 %	0 %
Ostatní aktiva	0,15 %	0,02 %	0 %

6. Údaje o vývoji fondového kapitálu a aktiv Fondu

Období roku	Fondový kapitál	Aktiva Fondu
leden 2024	5 628 187 436,74 Kč	5 671 215 624,71 Kč
únor 2024	5 709 661 844,46 Kč	5 739 287 682,89 Kč
březen 2024	5 703 487 949,63 Kč	5 731 791 208,37 Kč
duben 2024	5 628 066 023,76 Kč	5 658 817 523,91 Kč
květen 2024	5 527 002 937,82 Kč	5 551 869 082,49 Kč
červen 2024	5 454 177 145,50 Kč	5 492 543 569,59 Kč
červenec 2024	5 388 073 476,70 Kč	5 426 373 692,20 Kč
srpen 2024	5 358 687 037,49 Kč	5 382 228 249,69 Kč
září 2024	5 248 407 999,50 Kč	5 264 398 864,50 Kč
říjen 2024	5 069 218 989,37 Kč	5 088 227 814,74 Kč
listopad 2024	4 824 499 082,26 Kč	4 839 705 014,92 Kč
prosinec 2024	4 632 583 365,58 Kč	4 647 395 036,23 Kč

7. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody, nebo deriváty

Produkt	Měna	Celkový objem
Reverzní repo obchody	CZK	4 035 161 800
Finační deriváty	CZK	0

8. Údaje o portfolio 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 rozhod-

nutích a rozvoji společnosti. Od roku 2022 posílil tým INVESTIKY 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).

9. Údaje o depozitáři Fondu v rozhodném období

Po celou dobu existence Fondu je jeho depozitářem

Česká spořitelna, a. s., Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn B 1171. Depozitář nepověřil v rozhodném období úschovou nebo opatrováním majetku Fondu jinou osobu.

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku zajišťuje pro Fond depozitář Fondu Česká spořitelna, a. s.

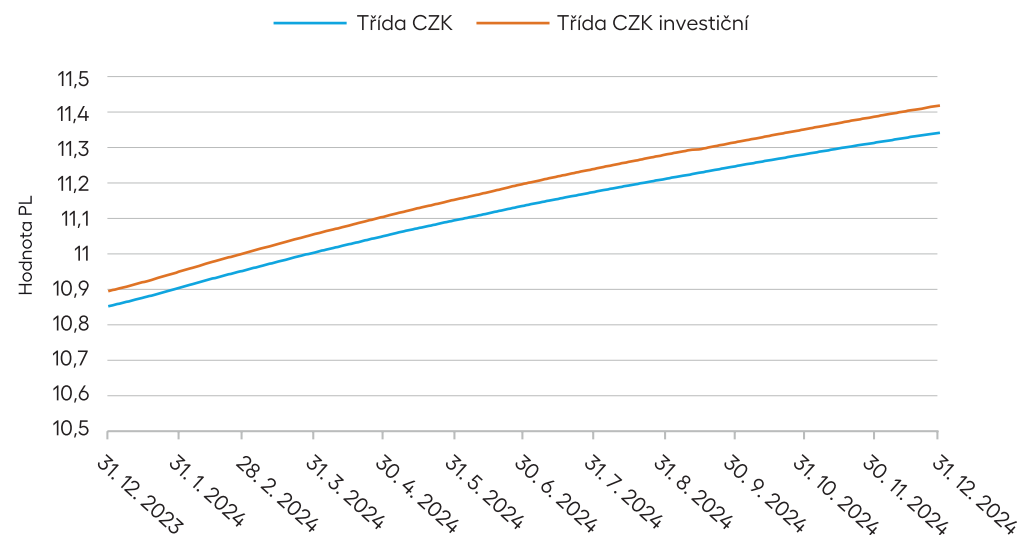
11. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období

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

12. 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

Struktura majetku k datu		31. 12. 2024
Vklady v bankách		589 104 870,68 Kč
Termínovaný vklad		15 900 000 Kč
Pohledávky z reverzních repo operací		4 035 161 800 Kč

13. Údaje o vývoji hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě



14. Údaje 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.

15. Údaje o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Fond nevyplácí podíly na zisku, veškeré výnosy jsou reinvestovány.

16. Údaje 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

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku ve výši 17 558 533,35 Kč.
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku ve výši 2 693 521,61 Kč.
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 4 540 016,88 Kč.
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0 Kč, neboť tato činnost nebyla pro Fond vykonávána.
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 30 251 Kč.
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 108 899,64 Kč.
- Úplata za účetní služby činila v rozhodném období částku ve výši

282 139,40 Kč.

- Úplata za právní služby činila v rozhodném období částku ve výši 72 600 Kč

17. Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

Za účelem řízení rizik byly identifikovány následující podstatné rizikové kategorie:

- a) Tržní riziko (úrokové) – 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 – Fond využívá jen renomované bankovní ústavy.
- c) Riziko likvidity – likvidní prostředky jsou udržovány v souladu se statutem Fondu. Vývoj likvidní situace je dále monitorován.
- 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.

18. Roční odchylka sledování mezi výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu, vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

B. Náležitosti výroční zprávy speciálního fondu

19. Objem zapůjčených cenných papírů a komodit, vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

Z majetku Fondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

20. Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem

Fond uzavírá buy-sell operace, a to v průměrné hrubé výši 527 226 182 Kč. Podíl na objemu aktiv Fondu k 31.12.2024 byl 86,83 %.

21. Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta)

Emitenty kolaterálů přijatých v rámci buy-sell operací byli v rozhodném období Česká národní banka a Ministerstvo financí ČR.

22. Deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu byly využívány tyto protistrany: Česká spořitelna, a. s. a PPF banka a. s.

23. Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně, v členění podle

- profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle dob splatnosti,
- měny kolaterálu,
- profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů,
- země, v níž jsou smluvní strany usazeny,
- vypořádání a clearing.

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	CZGB 0.050 29/11/29	17. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	CZGB 1.750 23/06/32	27. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	CZGB 5.500 12/12/28	20. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	CZGB 1.000 26/06/26	22. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	CZGB 2.500 25/08/28	15. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	P ČNB 52T 4000 mld 12/04/25	10. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	P ČNB 52T 4000 mld 12/04/25	20. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	P ČNB 52T 4000 mld 12/04/25	22. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	P ČNB 52T 4000 mld 12/04/25	27. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	P ČNB 52T 4000 mld 12/04/255	15. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Buy-sell	P ČNB 52T 4000 mld 12/04/25	17. 1. 2025	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

24. Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit, ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům

Kolaterál není opětovně použit.

25. Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

Fondu v rozhodném období neplynuly žádné výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu.

26. Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich

Kolaterál byl v průběhu roku 2024 uschován u České spořitelny, a. s. Ke konci roku v hrubé výši 3 991 826 837 Kč.

27. Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech, či na sdružených účtech, nebo na jiných účtech

Pro úschovu Kolaterálů využívá Fond své bankovní účty u České spořitelny, a. s.

28. Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů v členění podle Fondu, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům a nákladům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné buy-sell operace shrnuje následující tabulka.

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z celkových buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů na buy-sell operace
Česká spořitelna, a. s.	220 864 907,16	79,61 %	232 600	100 %
PPF banka, a. s.	56 560 361,64	20,39 %	0	N/A

29. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu Fondu v rozhodném období

V rozhodném období došlo ke změně statutu Fondu týkající se úpravy názvů tříd podílových listů vydávaných Fondem a dále změně reflektující personální změny v rámci představenstva Obhospodařovatele fondu.

30. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele rozhodném období

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

- Celková pevná složka odměn všech pracovníků činila: 70 954 247 Kč.
- Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila: 0 Kč.
- Průměrný počet pracovníků Obhospodařovatele fondu v roce 2024 činil: 59 (z toho 5 vedoucích osob).
- Odměny pouze za zhodnocení kapitálu nebyly vypláceny.
- Celková odměna vyplacená pracovníkům a vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu, činila: 8 241 000 Kč.

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

C. Ostatní náležitosti

31. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni

Po rozhodném dni nenastaly žádné podstatné skutečnosti.

32. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti

Fond nadále pravidelně investuje prostředky prostřednictvím partnerských bank převážně skrze reverzní repo operace. Další změny sazeb ze strany ČNB v průběhu roku se díky krátké duraci portfolia odrazí ve výkonnosti Fondu bezprostředně, jednotlivá rozhodnutí bankovní rady tak investorům slouží jako hlavní indikátor očekávané výkonnosti. Klienti mohou i nadále očekávat transparentní komunikaci jak ohledně vývoje sazeb, tak očekávaného výkonu Fondu.

33. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

34. 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 v roce 2022 implementoval svou strategii ve vztahu k ESG. Fond nemá žádné zaměstnance. Obhospodařovatel fondu k 31. 12. 2024 zaměstnával 80 zaměstnanců.

35. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

36. Informace o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je fond vystaven

Riziko tržní (cenové) vyplývá z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot v majetku Fondu. Vývoj směnných kurzů a úrokových sazeb má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně.

Ve sledovaném období měl Fond zřízené bankovní účty a termínované vklady u bankovních ústavů operujících na českém trhu, které splňovaly interně stanovené podmínky. V rámci techniky obhospodařování byly prováděny tzv. reverzní repo obchody. Peněžní zdroje byly alokovány v závislosti na nabízeném úroku, podstupovaném riziku a plánu vydávání podílových listů a odkupů. Veškeré operace byly prováděny v souladu s limity fondu danými legislativou a statutem Fondu. Výnos Fondu je vysoce závislý na základní sazbě České národní banky.

Majetek Fondu k 31. 12. 2024 se skládal ze 100 % z pohledávek z repo obchodů, finančních prostředků deponovaných na běžných, resp. termínovaných účtech. Fondem přijímanou měnou je pouze CZK.

Riziko úvěrové a riziko selhání protistrany může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči fondu, nedodrží svůj závazek. V průběhu období Fond průběžně monitoroval situaci

na bankovním trhu.

V průběhu rozhodného období byl bankovní sektor v České republice pokládán za dostatečně likvidní a jeden z nejzdravějších v Evropě.

Vzhledem k tomu, že Fond investuje především do vkladů a reverzních repo operací, lze jej považovat za vysoce likvidní, neohrožující za standardních okolností schopnost dostát finančním závazkům v určené době.

37. Údaje o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu

Fond v průběhu sledovaného období neposkytl žádné záruky v souvislosti s využitím pákového efektu.

Následující tabulka zobrazuje pákové efekty vypočtené prostřednictvím hrubé hodnoty aktiv a standardní závazkové metody. Limit je stanoven na 300 %.

Pákový efekt	Metoda hrubé hodnoty aktiv	Standardní závazková metoda
31. 1. 2024	100,76 %	0,02 %
29. 2. 2024	100,52 %	0,02 %
31. 3. 2024	100,50 %	0,03 %
30. 4. 2024	100,55 %	0,03 %
31. 5. 2024	100,45 %	0,03 %
30. 6. 2024	100,70 %	0,02 %
31. 7. 2024	100,71 %	0,02 %
31. 8. 2024	100,44 %	0,02 %
30. 9. 2024	100,30 %	0,08 %
31. 10. 2024	100,37 %	0,08 %
30. 11. 2024	100,32 %	0,08 %
31. 12. 2024	100,32 %	0,15 %

38. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle článků 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.

39. Obecné informace o pobídkách

Obhospodařovatel a administrátor Fondu využívá k distribuci podílových listů investičního zprostředkovatele, jemuž vyplácí provize

stanovené procentem z úplaty, kterou Investiční společnost přijímá od Fondu za výkon činnosti obhospodařování a administrace Fondu, a dále procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.

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

40. 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:

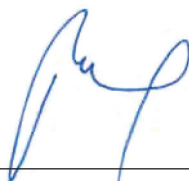
<https://www.investika.cz/files/seznam-moznych-stretu-zajmu-20250305.pdf>

V Praze dne 24. dubna 2025



Petr Čížek

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



Milan Růžička

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



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu MONETIKA, otevřený podílový fond k 31. 12. 2024

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

počet stran: 5

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohan Business Center, Recepce B
Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

IČ: 27197310
DIČ: CZ27197310

Tel.: +420 267 997 700
www.pkfapogeo.cz

1



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu MONETIKA, otevřený podílový fond

Se sídlem: U Zvonařky 291/3, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Náhradní identifikační číslo: 751 63 527
Identifikační číslo obhospodařovatele: 041 58 911

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu MONETIKA, otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za rok končící 31. 12. 2024 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. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2024 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 22. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohan Business Center, Recepce B
Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

IČ: 27197310
DIČ: CZ27197310

Tel.: +420 267 997 700
www.pkfapogeo.cz

2



Ostatní informace uvedené v 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“).

Náš 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 významně (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 způsobilo 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 obdržení ostatních informací 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 nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého 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 nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem nashromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí 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 24. 4. 2025

Auditorská společnost:

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



Odpovědný auditor:

Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

Roční účetní závěrka

Roční účetní závěrka

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	MONETIKA, otevřený podílový fond
	Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
	Identifikační číslo:	75163527
	Předmět podnikání:	kolektivní investování
	Okamžik sestavení účetní závěrky:	24. 4. 2025

ROZVAHA

Aktiva v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6	4 640 444	5 492 679
v tom: a) splatné na požádání			589 105	232
b) ostatní pohledávky			4 051 339	5 492 247
11	Ostatní aktiva	7	6 951	0
Aktiva celkem			4 647 395	5 492 679

Pasiva v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
4	Ostatní pasiva	8	2 234	28 019
6	Rezervy	9	12 578	10 764
	v tom: b) na daně		12 578	10 764
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů)		14 812	38 783
7	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	10	4 632 583	0
12	Kapitálové fondy	12	0	5 212 944
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	0	16 567
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11	0	224 385
	Vlastní kapitál celkem		0	5 453 896
	Pasiva celkem		4 647 395	5 492 679

Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	4 632 583	5 453 896
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	15	3 991 827	5 455 065

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	MONETIKA, otevřený podílový fond
	Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
	Identifikační číslo:	75163527
	Předmět podnikání:	kolektivní investování
	Okamžik sestavení účetní závěrky:	24. 4. 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	277 927	254 409
2	Náklady na úroky a podobné náklady	3	1	0
4	Výnosy z poplatků a provizí		2	1
5	Náklady na poplatky a provize	4	30	23
7	Ostatní provozní výnosy		0	0
9	Správní náklady	5	26 342	18 192
	v tom: b) ostatní správní náklady		26 342	18 192
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	13	251 556	236 195
23	Daň z příjmů	13	12 578	11 810
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	13	238 978	224 385

Ministerstvo financí České republiky,
vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

Obchodní firma:	MONETIKA, otevřený podílový fond
Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
Identifikační číslo:	75163527
Předmět podnikání:	kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	24. 4. 2025

Přehled změn čistých aktiv připadající na držitele podílových listů k 31. 12. 2024

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek 31. 12. 2023 (VK)	0	0	0	0	5 212 944	0	240 952	5 453 896
Převod vlastního kapitálu do čistých aktiv - přesun					-5 212 944		-240 952	-5 453 896
Převod vlastního kapitálu do čistých aktiv - stav					5 212 944		240 952	5 453 896
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							238 978	238 978
Podíly na zisku								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise podílových listů					2 142 544			2 142 544
Z toho Třída CZK					1 921 291			0
Z toho Třída investiční					221 253			0
Snížení základního kapitálu								0
Odkupy podílových listů					-3 202 835			-3 202 835
Z toho Třída CZK					-2 706 421			0
Z toho Třída investiční					-496 414			0
Ostatní změny								0
Zůstatek 31. 12. 2024 (ČAI)	0	0	0	0	4 152 653	0	479 930	4 632 583

MONETIKA, otevřený podílový fond

Sídlo: U Zvonařky 291/3, Praha 2

IČO: 751 63 527

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2024 (v celých tis. Kč)

Sestavení účetní závěrky: 24. 4. 2025

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

MONETIKA, otevřený podílový fond („Fond“ nebo „Podílový fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a. s. („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 spíše konzervativní, může disponovat pouze základními zkušenostmi a znalostmi ohledně investování do podílových listů.

Údaje o vzniku Fondu

Fond vznikl 16. 8. 2022 zápisem do seznamu vedeného Českou národní bankou podle ustanovení §597 písm. b zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“).

Podílové listy Fondu

Vydávání podílových listů Fondu Třídy CZK podílníkům bylo zahájeno 1. 9. 2022 za emisní kurz 10 Kč. První stanovení hodnoty podílového listu Fondu Třídy CZK bylo provedeno k 9. 9. 2022.

Vydávání podílových listů Fondu Třídy CZK investiční podílníkům bylo zahájeno 1. 9. 2022 za emisní kurz 10 Kč. První stanovení hodnoty podílového listu Fondu Třídy CZK investiční bylo provedeno k 9. 9. 2022.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry.

Třída	Popis třídy	Kód třídy	ISIN
Třída CZK	CZK, retailový typ investorů	MON_CZK	CZ0008477379
Třída CZK investiční	CZK, pro vybrané typy investorů	MON_CZK_IN	CZ0008477361

Zaměření Fondu

Cílem fondu je dosahovat zhodnocení na úrovni dvoutýdenní repo sazby České národní banky snížené o odhadované náklady spojené s činností Fondu.

Charakteristika a hlavní aktivity

Fond ke zhodnocování prostředků využívá následující investiční nástroje:

Repo operace

Repo operace jsou jedním z nástrojů měnové politiky, prostřednictvím kterých ČNB dodává a stahuje likviditu od komerčních bank, a ovlivňuje tak vývoj úrokových sazeb v ekonomice. Vzhledem k situaci na trhu jde v současnosti o nejvyužívanější nástroj v rámci investiční strategie Fondu.

Termínované depozitní vklady

Termínované vklady se sjednávají na dobu určitou s pevně daným úrokem, jenž se po celou dobu trvání vkladu nemění. Výhodou jejich využití v rámci investiční strategie je, že Fondu umožňují držet vyšší výnos po delší dobu.

Overnight depozita

Finanční domy si tímto způsobem ukládají přebytečnou likviditu na krátký úsek mezi koncem předchozího obchodního dne a začátkem dne následujícího. ČNB tyto vklady úročí diskontní sazbou.

Výhodiska 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 MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002 (dále jen „Vyhláška“), ve znění pozdějších předpisů, 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 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

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 Investiční Fond odúčtuje z roz-

vahy 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 základě kterého 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. o 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. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména to, 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 jsou odměny 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 jsou smluvní peněžní toky 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 na 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 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“.

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

Změny účetních metod pro běžné účetní období

V důsledku aplikování požadavků na vykazování dle mezinárodních účetních standardů (IFRS) došlo v roce 2024 ke změně prezentace ve výkazech, konkrétně se jednalo o emitované podílové listy a s nimi související položky vlastního kapitálu, které se nově vykazují v závazcích na pozici „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“.

V roce 2023 byla rezerva snížena o uhrazené zálohy na daň z příjmů. V roce 2024 se změnila metodika a hodnota rezervy není snížena o uhrazené zálohy na daň z příjmů, které jsou vykázány v rámci ostatních aktiv.

V roce 2024 nedošlo k žádným dalším změnám v účetních metodách.

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do úplného výsledku hospodaření

Do této skupiny finančních aktiv jsou zařazena finanční aktiva, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do ostatních kapitálových fondů. Jedná se o klasifikaci finanční aktiv dle IFRS 9.4.1.2 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 vykázaná 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 finanční aktiv dle IFRS 9.4.1.5. Jsou to finanční aktiva, která jsou určena k obchodování. Mezi tato aktiva patří poskytnuté úvěry a zápůjčky, dlouhodobé pohledávky a termínované vklady u bank a derivátové nástroje.

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Do této skupiny finančních závazků jsou zařazeny finanční závazky, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do výsledku hospodaření. Jedná se o klasifikaci finanční aktiv dle IFRS 9.4.2.2. Do této skupiny patří derivátové nástroje.

Vlastní emitované cenné papíry (podílové listy)

Podílové listy emitované Fondem vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Tyto cenné papíry dále nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B a tudíž jsou klasifikovány jako finanční závazek a z tohoto důvodu od 1. 1. 2024 jsou vykazovány v položce Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů.

Položka rozvahy Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 Vyhlášky z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu s ustanovením § 7 Zákona o účetnictví.

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, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. 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. 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 v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištěitelné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo, Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištěitelné (pozorovatelné) na trhu.

Pohledávky za bankami

Za peněžní ekvivalenty se v rámci fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu.

Pohledávky

Pohledávky Fondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Čistá aktiva

Fond by klasifikoval vydané podílové listy svým investorům jako kapitálový nástroj na základě splnění těchto podmínek:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky.
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů.
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky.
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv.
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje.
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

V roce 2024 nebyla splněna podmínka, „Všechny finanční nástroje

ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky“. Z toho důvodu jsou vydané podílové listy klasifikovány jako závazek a vykazovány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“.

Závazky

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce Přijaté zástavy a zajištění.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů

časově nerozlišuje.

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.

Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte 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.

Spřízněné strany

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

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Investiční společnosti;

- d) 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. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Výnosy z úroků		
z vkladů	502	7 791
z repo operací	277 425	246 618
Náklady na úroky	1	0
Čistý úrokový výnos	277 926	254 409

4. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Výnosy z poplatků a provizí	2	1
Bankovní poplatky	30	23
Celkem	-28	-22

5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Náklady na poplatky custody	1 055	776
Právní poradenství	73	203
Účetní a daňové poradenství	282	200
Úplata za obhospodařování	17 559	11 949
Depozitářský poplatek	4 540	3 096
Úplata za administraci	2 694	1 826
Statutární audit	109	109
Interní audit	30	33
Celkem	26 342	18 192

Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Fondu byla stanovena pro Třidu CZK ve výši 0,35 % p. a. a pro Třidu CZK investiční ve výši 0,05 % p. a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Úplata Investiční společnosti za administraci Fondu byla stanovena ve výši 0,05 % p. a. (obě třídy Fondu) z hodnoty fondového kapitálu Fondu.

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zůstatky na běžných účtech	589 105	232
Pohledávky z rev-repo operací	4 051 339	5 492 247
Celkem	4 640 444	5 492 479

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	6 951	0
Celkem	6 951	0

V loňském roce byly kompenzovány pohledávky a závazky mezi zaplacenými zálohami a rezervou na daň z příjmů právnických osob. K 31. 12. 2024 byly zaplacené zálohy na daň z příjmu v hodnotě 6 951 tis. Kč a rezerva na daň z příjmů činila 12 578 tis. Kč. Kompenzovaná částka by činila závazek ve výši 5 627 tis. Kč. V letošním roce již k žádné kompenzaci těchto položek ve výkazech nedochází.

8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní závazky	2 234	28 019
Celkem	2 234	28 019

Největší položkou v ostatních závazcích je závazek Fondu vůči Investiční společnosti z titulu poplatků za správu fondu k 31. 12. 2024 ve výši 1 309 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 1 454 tis. Kč).

9. REZERVA NA DAŇ

Fond vykazuje k 31. 12. 2024 rezervu na daně daň z příjmů právnických osob ve výši 12 578 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 11 810 tis. Kč). V minulém roce byla rezerva ponížena o částku zaplacených záloh, v letošním roce již k žádné kompenzaci výkazech nedochází viz kapitola 7. Ostatní aktiva.

10. ČISTÁ AKTIVA (FONDOVÝ KAPITÁL)

tis. Kč	Struktura čistých aktiv (fondového kapitálu) k 31. 12. 2024
Obdoba čistého zisku/ztráty	479 930
Obdoba kapitálových fondů	4 152 653
Čistá aktiva (fondový kapitál) k 31. 12. 2024	4 632 583

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu je účtovaný na účet kapitálové fondy. Do 31. 12. 2023 Fond vykazoval emitované podílové listy jako kapitálový nástroj. V důsledku aplikování požadavků na vykazování dle mezinárodních účetních standardů (IFRS) došlo v roce 2024 ke změně prezentace ve výkazech, konkrétně se jednalo o emitované podílové listy a s nimi související položky vlastního kapitálu, které se nově vykazují v pasivech na výkazové pozici „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“. Detailní přehled o přesunu položek z vlastního kapitálu do čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů je vykazován v rámci výkazu „Výkaz o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele podílových listů“, který je součástí této účetní závěrky.

10.1. Obdoba fondového kapitálu

Nominální hodnota podílového listu činí 10 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Přehled změn obdoby kapitálových fondů

tis. Kč	Počet podílových listů	Hodnota (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2023	0	0
Převod kapitálových fondů do čistých aktiv	502 170 998	5 212 944
- Třída CZK	450 791 612	4 672 964
- Třída CZK investiční	51 379 386	539 980
podílové listy vydané	193 474 832	2 142 544
- Třída CZK	173 653 133	1 921 291
- Třída CZK investiční	19 821 699	221 253
podílové listy odkoupené	-287 411 219	-3 202 835
- Třída CZK	-242 953 392	-2 706 421
- Třída CZK investiční	-44 457 827	-496 414
zůstatek k 31. 12. 2024	408 234 611	4 152 653
- Třída CZK	381 491 353	3 887 834
- Třída CZK investiční	26 743 258	264 819

10.2. Obdoba čistého zisku/ztráty

tis. Kč	Obdoba čistého zisku/ztráty
Zůstatek k 31. 12. 2023	0
Převod nerozděleného zisku do čistých aktiv	240 952
Čistý zisk běžného období	238 978
Zůstatek k 31. 12. 2024	479 930

Zisk za rok 2024 ve výši 238 978 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

Zisk za rok 2023 ve výši 224 385 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

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

tis. Kč	Obdoba čistého zisku/ztráty
Zůstatek k 31. 12. 2023	240 952
Převod nerozděleného zisku do čistých aktiv	-240 952
Zůstatek k 31. 12. 2024	0

Kumulovaný čistý zisk/ztráta ve výši 240 952 tis. Kč je od roku 2024 vykazován v rámci výkazové pozice pasiv "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů".

12. KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Počet podílových listů	Jmenovitá hod- nota (v tis. Kč)	Emisní ážio/ disážio
Zůstatek k 31. 12. 2023	502 170 998	5 021 710	191 234
Převod kapitálových fondů do čistých aktiv	-502 170 998	-5 021 710	-191 234
Zůstatek k 31. 12. 2024	0	0	0

13. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/ POHLEDÁVKA

a) Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Daň splatná za běžné účetní období	12 578	11 810
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	12 578	11 810

b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	251 556	236 195
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	251 556	236 195
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	12 578	11 810

c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond nevykazuje odloženou daň.

14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Fond vykazoval k 31. 12. 2024 hodnoty předané k obhospodařování do Investiční společnosti ve výši 4 632 583 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 5 453 896 tis. Kč).

15. PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

v tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
CP přijaté k zajištění pohledávek v rámci rev-repo operací	3 991 827	5 455 065

V rámci buy-sell operací Fond přijal k zajištění pokladniční poukázky P ČNB 52T 4000mld 05/05 a dále dluhopisy CZGB 0.050 29/11/29, CZGB 5.500 12/12/28, CZGB 1.000 26/06/26, CZGB 1.750 23/06/32 a CZGB 2.500 25/08/28.

16. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

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

17. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Za spřízněnou osobu lze považovat Investiční společnost.

v tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování – Investiční společnost	1 309	1 454
Úplata za administraci – Investiční společnost	198	226

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Správní náklady		
Úplata za obhospodařování – Investiční společnost	17 559	11 948
Úplata za administraci – Investiční společnost	2 694	1 826

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.

18. 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 nezjištělý 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 Investiční společnosti.

Fond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií (k 31. 12. 2024):

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			Celkem	Úroveň reálné hodnoty
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje			
Aktiva						
Pohledávky za bankami	0	0	0	4 640 444	4 640 444	Úroveň 1
Celkem finanční aktiva				4 640 444	4 640 444	Úroveň 1
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	2 234	2 234	Úroveň 2
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	4 632 583	4 632 583	Úroveň 2
Celkem finanční pasiva		0	0	0	4 634 817	4 634 817

Fond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií (k 31. 12. 2023):

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			Celkem	Úroveň reálné hodnoty
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje			
Aktiva						
Pohledávky za bankami	5 492 679	0	0	0	5 492 679	Úroveň 1
Celkem finanční aktiva	5 492 679	0	0	0	5 492 679	
Pasiva						
Celkem finanční pasiva	0	0	0	0	0	

19. VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže popsány ve statutu Fondu. Daná 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.

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

Investiční společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu.

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

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik investičních fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů;
- monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů;
- sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především souhrnným rizikovým ukazatelem (tzv. SRI). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 1 dle SRI, což značí nejnižší rizikovost. 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

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

Obhospodařovatel 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. 2024

Aktiva	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	4 640 444	0	0	4 640 444
Ostatní aktiva	6 951	0	0	6 951
Celkem finanční aktiva	4 647 395	0	0	4 647 395

b) Měnové riziko

Fond není vystaven měnovému riziku vzhledem k typu aktiv.

Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2024

31. 12. 2024 (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	4 640 444	0	4 640 444
Zaplacené zálohy na DPPO	6 951	0	6 951
Aktiva celkem	4 647 395	0	4 647 395
Ostatní pasiva	2 234	0	2 234
Rezervy	12 578	0	12 578
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	4 632 583	0	4 632 583
Pasiva celkem	4 647 395	0	4 647 395
Čistá devizová pozice	0	0	0

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. V případě neočekávaných pohybů sazeb se mohou vytvářet zisky nebo ztráty. Výnos Fondu je citlivý na základní úrokovou sazbu ČNB.

Expozice Fondu vůči úrokovému riziku k 31. 12. 2024

31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 640 444	0	0	0	0	4 640 444
Zaplacené zálohy na DPPO	0	0	0	0	6 951	6 951
Aktiva celkem	4 640 444	0	0	0	6 951	4 647 395
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 234	2 234
Rezervy	0	0	0	0	12 578	12 578
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	0	4 632 583	4 632 583
Pasiva celkem	0	0	0	0	4 647 395	4 647 395
Rozdíl	4 640 444	0	0	0	-4 640 444	0

d) Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde jejich zpeněžení je obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (nízké poptávce a nabídky) a jednak z důvodu povahy aktiva dané delším či technicky náročnějším způsobem zpeněžení. V krajním případě může dojít k situaci, že Podílový fond nebude schopen vyhovět žádostem o zpětný odkup podílových listů nebo může dojít k pozastavení zpětného odkupu podílových listů.

Vzhledem k investičnímu zaměření Fondu (reverzní repo operace a

vklady) je fond považován za vysoce likvidní. Součástí strategie řízení rizik jsou i postupy řízení likvidity. Představenstvo Investiční společnosti dospělo k závěru, že Fond v dohledné budoucnosti bude schopen provozovat svou činnost v rámci stávajícího a plánovaného financování a plnit veškerá ujednání o podmínkách financování, a je tedy přesvědčeno, že je namístě sestavit účetní závěrku Fondu za předpokladu trvání účetní jednotky.

Expozice Fondu vůči riziku nedostatečné likvidity k 31. 12. 2024

31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifik- ace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 640 444	0	0	0	0	4 640 444
Zaplacené zálo- hy na DPPO	0	6 951	0	0	0	6 951
Aktiva celkem	4 640 444	6 951	0	0	0	4 647 395
Ostatní pasiva	2 234	0	0	0	0	2 234
Rezervy	0	12 578	0	0	0	12 578
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	0	4 632 583	4 632 583
Pasiva celkem	2 234	12 578	0	0	4 632 583	4 647 395
Rozdíl	4 638 210	-5 627	0	0	-4 632 583	0

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

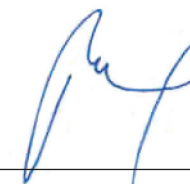
Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. 4. 2025

Podpis účetní jednotky:



v.r. **Petr Čížek**

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



v.r. **Milan Růžička**

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

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

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: MONETIKA, otevřený podílový fond
Identifikační kód právnické osoby: 315700FELV1VY3TAOR97

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?

Fond v roce 2024 v rámci všech investic prováděných v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi:

- uplatňoval s ohledem na podkladová aktiva a obchodní praktiky kritéria omezení investic, které by byly v rozporu se zásadami udržitelnosti,
- podporoval dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu se Všeobecnou deklarací lidských práv OSN,
- podporoval dobrou správu a udržitelné podnikové postupy,
- monitoroval investování do aktiv v souladu s E/S vlastnostmi Fondu,
- usiloval o implementaci řešení, která snižují uhlíkovou intenzitu.

Investiční společnost v rámci obhospodařování Fondu využívá především techniky Repo obchodů, které provádí prostřednictvím bankovních protistran. Investiční společnost provádí repo operací v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi Fondu.

Ukazatel udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

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.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Fond zohledňoval v roce 2024 hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Kompletní informace o hlavních nepříznivých dopadech budou k dispozici v prohlášení dle čl. 7 SFDR o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni finančního produktu, tj. Fondu za rok 2024, které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2025.

Ukazatel	Metrika	Dopad v roce 2024
Tabulka 1, bod 1 (Emise skleníkových plynů)	Emise skl. plynů okruhu 1	N/A
	Emise skl. plynů okruhu 2	N/A
	Emise skl. plynů okruhu 3	N/A
	Emise skl. plynů okruhu celkem	N/A
Tabulka 1, bod 5 (Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů)	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	87%
Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	238,12 t CO2e/mEUR HDP
Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)	Spotřeba energie v GWh u vlastněných aktiv v podobě nemovitostí na metr čtvereční	0 GWh/m2

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Ukazatel	Metrika	Dopad v roce 2024	Dopad v roce 2023	Dopad v roce 2022
Tabulka 1, bod 1 (Emise skleníkových plynů)	Emise skl. plynů okruhu 1	N/A	N/A	N/A
	Emise skl. plynů okruhu 2	N/A	N/A	N/A
	Emise skl. plynů okruhu 3	N/A	N/A	N/A
	Emise skl. plynů okruhu celkem	N/A	N/A	N/A
Tabulka 1, bod 5 (Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů)	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	87%	76,5 %	76,5 %
Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	238,12 t CO2e/mEUR HDP	298,95 CO2e/mEUR HDP%	334,05 tCO2e / mEUR HDP
Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)	Spotřeba energie v GWh u vlastněných aktiv v podobě nemovitostí na metr čtvereční	0 GWh/m2	0 GWh/m2	0 GWh/m2

Kompletní informace o hlavních nepříznivých dopadech včetně srovnání s předchozím obdobím, vysvětlení vývoje, přijatých opatření, plánovaných opatřeních a cílů budou k dispozici v prohlášení dle čl. 7 SFDR o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni finančního produktu, tj. Fondu za rok 2024, které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2025.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



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

Fond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, jak je uvedeno v příloze 1 RTS k SFDR. Hlavní nepříznivé dopady byly monitorovány pomocí následujících mechanismů / ukazatelů:

1. Seznam omezených investic
2. Integrace postupů řádné správy a řízení
3. Podíl aktiv, u kterých je závazek na dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu s Všeobecnou deklarací lidských práv OSN
4. ESG pre-investment scoring
5. Pravidelný interní ESG scoring

V rámci těchto mechanismů/ukazatelů byly zohledněny následující hlavní nepříznivé dopady (dle přílohy 1 RTS k SFDR):

- Tabulka 1, bod 1 (Emise skleníkových plynů)
- Tabulka 1, bod 5 (Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů)
- Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)
- Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Reverzní repo operace s bankovními protistranami	Finanční trh	97,75 %	ČR

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1.1.2024-31.12.2024

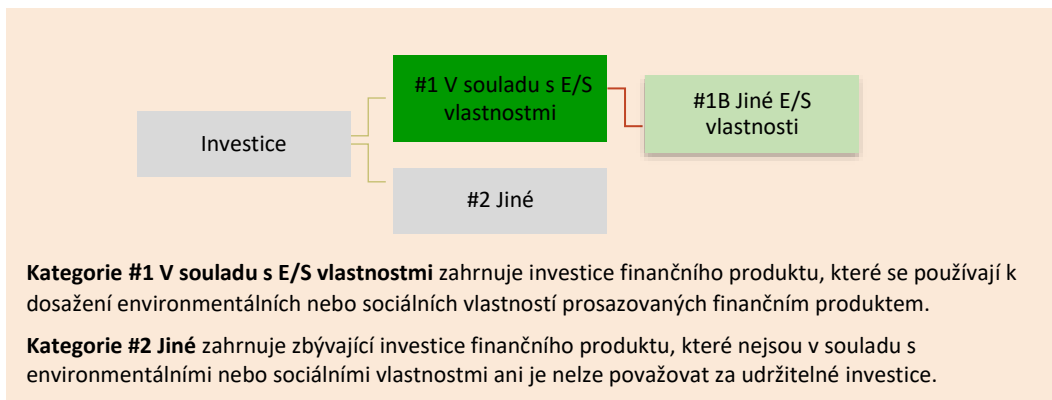


Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

● **Jaká byla alokace aktiv?**

97,75 % investic bylo v souladu s charakteristikami E/S Fondu. Investice v kategoriích Jiné, tj. 2,25 %, byly většinou v hotovosti a peněžních ekvivalentech.



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

Finanční trh.



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

0 %. Investiční strategie Fondu nemá za cíl investování do hospodářských činností s environmentálním cílem, které jsou v souladu s taxonomií EU. Fond neprováděl udržitelné investice s environmentálními cíli v souladu s taxonomií EU, jelikož doposud nebyla vypracována ani přijata žádná technická screeningová kritéria pro určení souladu taxonomie EU s činnostmi vztahující se k investování pomocí repo operací. V návaznosti na výše uvedené zkoumání obhospodařovatel Fondu vyhodnotil míru souladu udržitelných investic Fondu s environmentálními cíli v souladu s taxonomií EU.

● **Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilními plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**



Ano:



Fosilní plyn



Jaderná energie



Ne

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 odpovídá nejlepším výsledkům.

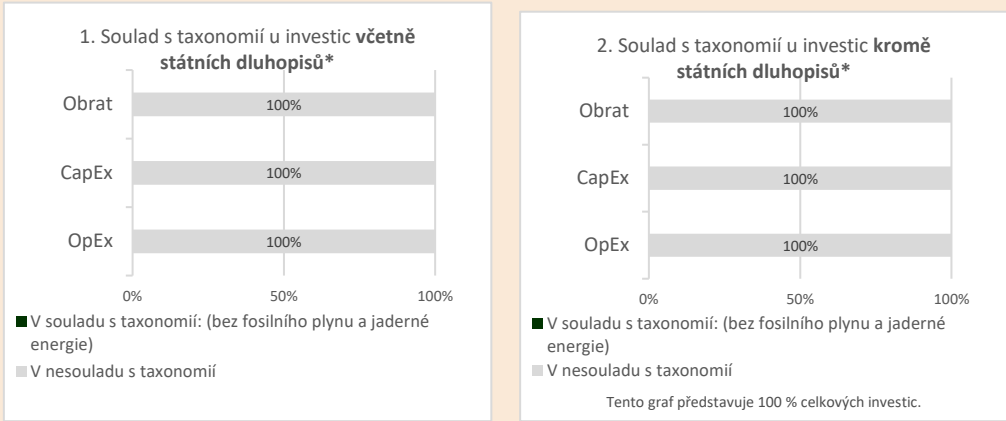
¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

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 společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

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

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

0 %. Oproti předchozímu referenčnímu období nedošlo ke změně v této oblasti.



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

0 %. Oproti předchozímu referenčnímu období nedošlo ke změně v této oblasti.



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

Typy nástrojů zahrnutých do položky „Jiné“ jsou zejména hotovost, peněžní ekvivalenty a deriváty používané pro zajištění.



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

- Fond po celou dobu referenčního období naplňoval stanovené E/S vlastnosti 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 po celou dobu referenčního období zohledňoval 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.