

20



25

# Výroční zpráva



|     |       |
|-----|-------|
| 660 | 1,235 |
| 870 | 1,095 |
| 895 | 1,205 |
| 820 | 1,5   |

|           |                                   |
|-----------|-----------------------------------|
| <b>4</b>  | Základní údaje                    |
| <b>8</b>  | Makroekonomický přehled roku 2025 |
| <b>11</b> | Informace pro investory           |
| <b>13</b> | Náležitosti výroční zprávy        |
| <b>27</b> | Roční účetní závěrka              |



**Fond dokázal těžit z bezpečných nástrojů peněžního trhu, jako jsou repo operace a bankovní depozita. Výsledkem je zhodnocení třídy CZK za posledních 12 měsíců ve výši 2,88 %**

Vážení investoři a obchodní partneři,

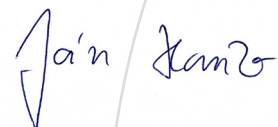
rok 2025 potvrdil, že MONETIKA, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“), se stal nepostradatelným pilířem moderní správy financí. Jako vyhledávaná „investiční peněženka“ Fond v uplynulém roce prokázal svou užitečnost pro široké spektrum klientů – od domácností přes společenství vlastníků jednotek až po velké firmy a obce. Naše vize nabídnout bezpečnou a vysoce likvidní alternativu k bankovním spořicími účtům se i ve čtvrtém roce existence Fondu ukázala jako nadčasová.

Hlavním pilířem naší strategie zůstává úzké propojení s měnovou politikou České národní banky (dále jen „ČNB“). Přestože se tržní úrokové sazby v průběhu roku vyvíjely, Fond dokázal těžit z bezpečných nástrojů peněžního trhu, jako jsou repo operace a bankovní depozita. Výsledkem je zhodnocení třídy CZK za posledních 12 měsíců ve výši 2,88 % k 31. 12. 2025. Od svého spuštění v září 2022 Fond doručil investorům celkový výnos 16,69 %, čímž potvrdil svou schopnost efektivně zhodnocovat volné prostředky při minimální míře rizika, která na škále SRI odpovídá nejnižšímu stupni 1.

K 31. prosinci 2025 spravoval Fond kapitál v celkové hodnotě 3,78 miliardy korun. Tento objem prostředků podtrhuje důvěru investorů v produkt, který nabízí předvídatelný výnos bez omezení výše vkladů. Klíčovou výhodou, kterou naši partneři oceňují, zůstává mobilita a okamžitá dostupnost peněz, které jsou k dispozici obvykle do tří pracovních dnů bez jakýchkoli výstupních poplatků. Nabízíme tedy konzervativně laděný a silně likvidní produkt, který pomáhá ochraňovat prostředky klientů před inflačním znehodnocením.

Vstupujeme do dalšího období s jasným cílem být pro vás i nadále tím nejbezpečnějším přístavem pro uložení krátkodobých rezerv a pohotovostních financí. Děkujeme vám za vaši přízeň, která nám umožňuje neustále rozvíjet tento úspěšný investiční koncept.

S úctou



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

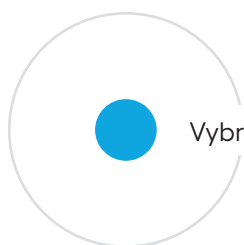
|   |   |
|---|---|
| <b>NÁZEV FONDU:</b>                       | <b>MONETIKA, otevřený podílový fond</b>                         |
| <b>ISIN:</b>                              | CZ0008477379 (Třída CZK)<br>CZ0008477361 (Třída CZK investiční) |
| <b>OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:</b>            | INVESTIKA,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



Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2025

|  |   |
|--|---|
| <b>AKTIVA FONDU CELKEM:</b>                    | 3 799 004 756,62 Kč   |
| <b>POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ:</b>        | 300 247 705 (Třída CZK)<br>23 763 988 (Třída CZK investiční)                |
| <b>VÝKONNOST FONDU ZA ROK 2025:</b>            | 2,88 % (Třída CZK)<br>3,17 % (Třída CZK investiční)                         |
| <b>FONDOVÝ KAPITÁL:</b>                        | 3 503 674 808,17 Kč (Třída CZK)<br>279 971 535,81 Kč (Třída CZK investiční) |
| <b>FONDOVÝ KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:</b> | 11,6693 Kč (Třída CZK)<br>11,7813 Kč (Třída CZK investiční)                 |
| <b>VÝNOS VYPLACENÝ PODÍLNÍKŮM:</b>             | 0*  |

\* Fond je fondem růstovým a výnosy podílníkům nevyplácí, nýbrž je reinvestuje.



Vybrané klíčové ekonomické informace ke dni 31. 12. 2025

### Stabilní a likvidní nástroj

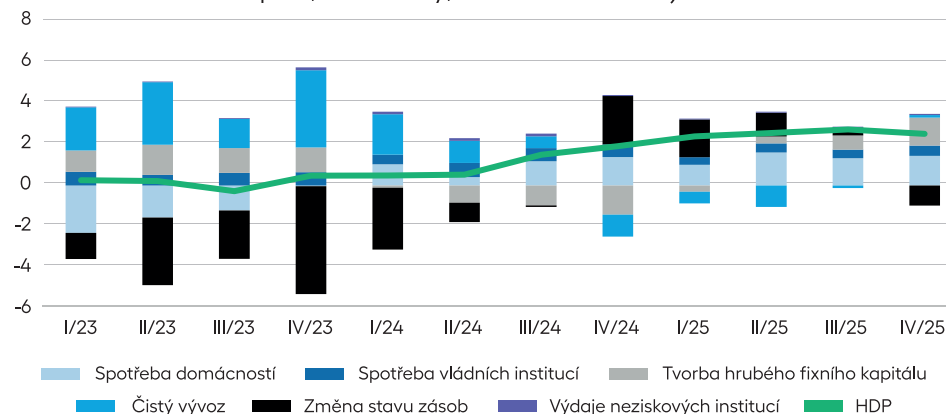
Investiční fond MONETIKA i v uplynulém roce potvrdil svou roli stabilního a likvidního nástroje pro investory hledající atraktivní zhodnocení s minimálním rizikem. V prostředí, kde se úrokové sazby ustálily na rovnovážné úrovni a dále již neklesají, si investiční fond dlouhodobě udržuje svou atraktivitu pro vybranou skupinu investorů. Ve srovnání se spořicími účty nabízí investiční fond MONETIKA konkurenceschopný výnos bez dodatečných podmínek, rychlou likviditu a velmi nízké riziko. Oproti období nulových sazeb jsou současné výnosy výrazně atraktivnější a dlouhodobě porázejí inflaci (CPI), čímž přispívají k reálnému zhodnocení prostředků investorů.

## MAKROEKONOMICKÝ PŘEHLED ROKU 2025

### Hrubý domácí produkt

Česká ekonomika v roce 2025 vykázala růst hrubého domácího produktu o 2,6 procenta, a nacházela se tedy zhruba na svém potenciálu. Největší podíl na tomto výsledku měla spotřeba domácností. Ta se v předchozích letech nacházela v evropském srovnání ve výrazném útlumu, způsobeném předchozím propadem reálných mezd, negativním ekonomickým sentimentem spotřebitelů a také výrazně zvýšeným sklonem k tvorbě úspor. Tyto negativní faktory nyní částečně pomíjejí a spotřeba domácností se tak stává hlavním tahounem ekonomického růstu. Pozitivně na růst HDP působila i spotřeba vládních institucí a kladný příspěvek přinesla také tvorba hrubého fixního kapitálu. Nepatrně k celkovému růstu přispěla i bilance čistého vývozu, a to navzdory negativnímu působení faktorů jako byla nepříznivá situace v německém průmyslovém sektoru, cla uvalená americkou administrativou na dovoz zboží z Evropské unie a také dovozně náročná spotřeba domácností.

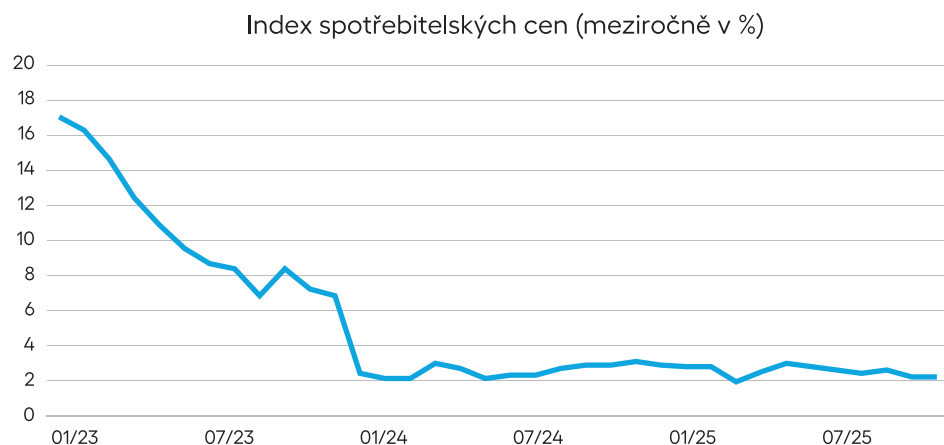
Hrubý domácí produkt (meziročně v %, příspěvky v p. b., stálé ceny, sezonně očištěno)



Zdroj: Eurostat, INVESTIKA

## Inflace

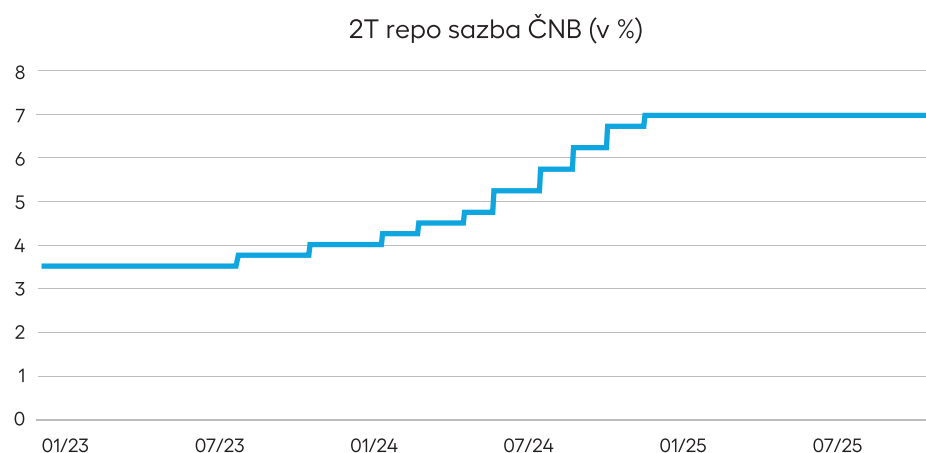
Spotřebitelská inflace se po většinu roku 2025 pohybovala v horní polovině tolerančního pásma ČNB. Maxima dosáhla inflace v červnu na hodnotě 2,9 procenta, minima v dubnu (1,8 procenta), celoroční průměr činil 2,5 procenta. Problematická byla inflace primárně v sektoru služeb, kde v průměru za celý rok dosáhla 4,7 procenta, naopak tlumivě na ni působil oddíl zboží, kde ceny rostly průměrným tempem 1,1 procenta. Po většinu roku inflaci snižovaly příznivé ceny ropy na zahraničním trhu, posilující kurz EUR/CZK a také ceny energií, které klesaly z předchozích zvýšených hodnot. Problematické byly naopak služby s vysokým podílem lidské práce, které zdražovaly vlivem silného růstu mezd a rostoucí poptávky, a také sektor nemovitostí. Inflace potravin byla významně rozkolísaná, když hlavně v první části roku tlačila celkovou inflaci citelně směrem nahoru, v jeho závěru naopak dolů. Zcela klidný byl pak cenový vývoj u nepotravinářského průmyslového zboží.



Zdroj: Český statistický úřad, INVESTIKA

## Měnová politika

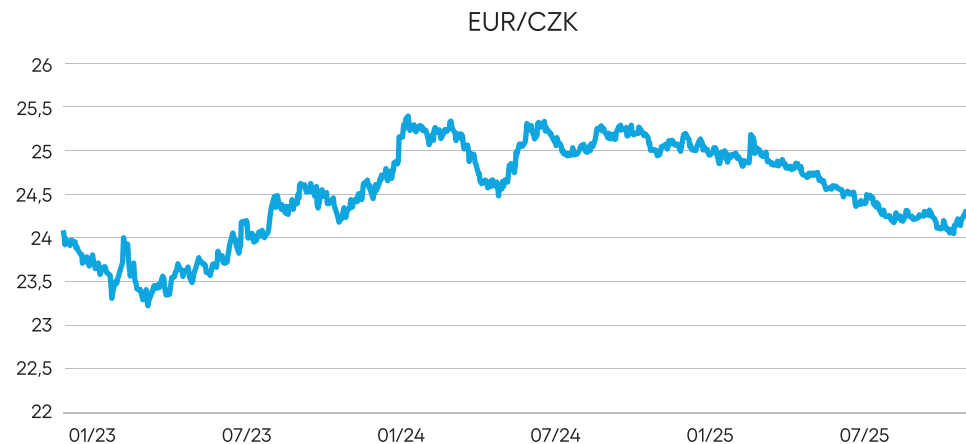
Základní úroková sazba ČNB se na začátku roku 2025 nacházela na hodnotě 4,00 procenta, v jeho závěru pak činila 3,50 procenta, celoroční průměr dosáhl 3,61 procenta. K jejímu snížení došlo na únorovém a také květnovém pravidelném měnověpolitickém zasedání bankovní rady ČNB, a to v obou případech o 0,25 procentního bodu. Základní sazba se tak dostala přibližně na horní hranici svého neutrálního pásma a na českou ekonomiku působila mírně restriktivně. Hlavní překážkou případného dalšího uvolňování měnové politiky byla inflace v sektoru služeb, která se pohybovala nad 4 procenty, a také rizika plynoucí z převisu poptávky nad nabídkou na nemovitostním trhu. Naopak ve prospěch případného dalšího snížení sazeb hovořila velmi utlumená inflace v kategorii zboží a také posilující kurz EUR/CZK. V souhrnu bylo nastavení měnové politiky mírně „jestřábní“, což bylo v souladu s komunikací centrální banky a pro trh to tedy nepředstavovalo výrazné překvapení.



Zdroj: Bloomberg, INVESTIKA

### Měnový kurz EUR/CZK

Kurz české koruny vůči euru zahajoval rok 2025 na úrovni EUR/CZK 25,19, zakončil jej pak na hodnotě EUR/CZK 24,18 a v průměru za celý rok činil EUR/CZK 24,69. Celý rok se tedy nesl ve znamení pozvolného korunového posilování, které lze přičíst zlepšující se kondici české ekonomiky, pozitivní bilanci běžného účtu platební bilance, kladnému úrokovému diferenciálu i přesunem kapitálu ze Spojených států do regionů emerging markets. Tento posilující trend byl dočasně přerušován specifickými geopolitickými událostmi, jako bylo uvalení dovozních cel na zboží exportované z Evropské unie do USA, epizody napětí na Blízkém východě nebo vývoj války na Ukrajině. Oproti původním odhadům byl kurz české koruny vůči euru v průběhu roku 2025 nakonec spíše silnější. V žádném momentu nicméně jeho pohyb ani volatilita nedosáhly znepokojujících nebo jakkoli varovných hodnot a nevyžádaly si ani intervenci ze strany ČNB.



Zdroj: Bloomberg, INVESTIKA

### Informace pro investory

Již čtvrtým rokem potvrzuje Fond svou nezastupitelnou roli na tuzemském trhu jako vysoce efektivní „investiční peněženka“, která v roce 2025 přinesla investorům ve třídě CZK zhodnocení ve výši 2,88 % a od svého založení v září 2022 doručila celkový kumulativní výnos 16,69 %. Tento výsledek reflektuje úspěšné řízení portfolia v období postupného snižování úrokových sazeb ze strany ČNB, kdy se Fond stal pro široké spektrum klientů – od domácností a společností vlastníků jednotek až po velké firmy či obce – bezpečnou a vysoce likvidní alternativou k běžným bankovním produktům. Hlavní pilíř strategie zůstává neměnný a spočívá v úzkém propojení s měnovou politikou centrální banky skrze reverzní repo operace zajištěné stát-

ními cennými papíry, což Fondu umožňuje dlouhodobě udržet nejnižší možnou míru rizika na škále SRI 1. Rostoucí důvěra investorů se projevila v dynamickém nárůstu spravovaného majetku, který k 31. prosinci 2025 dosáhl rekordní výše 3,8 miliardy korun, přičemž klienti oceňují zejména předvídatelnost výnosu bez omezení výše vkladu a okamžitou mobilitu svých prostředků, které jsou k dispozici obvykle do tří pracovních dnů bez jakýchkoli výstupních poplatků. Vstupem do roku 2026 Fond nadále cílí na efektivní ochranu krátkodobých rezerv před inflačním znehodnocením a díky stabilitě svého portfolia i profesionální správě aktiv pod hlavičkou investiční společnosti INVESTIKA zůstává bezpečným přístavem pro uložení pohotovostních financí.



## 1 mld. CZK

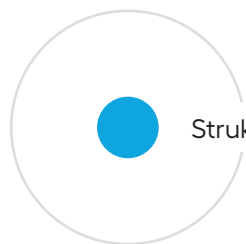
Investiční fond zaznamenal čistý příliv prostředků (inflow) ve výši cca 1 mld. Kč. Výraznou část aktiv tvoří prostředky právnických osob, jejichž AUM dosáhlo přibližně 500 mil. CZK – mezi investory jsou i obce, korporace i SVJ. Investiční fond MONETIKA tak nadále slouží jako efektivní nástroj pro správu krátkodobé a střednědobé likvidity institucionálních klientů.

| K 31. 12. 2025        | Celková kumulativní výkonnost Fondu |                      | Průměrná měsíční výkonnost Fondu |                      |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
|                       | Třída CZK                           | Třída CZK investiční | Třída CZK                        | Třída CZK investiční |
| 1 M                   | 0,25 %                              | -                    | 0,27 %                           | -                    |
| 3 M                   | 0,69 %                              | 0,23 %               | 0,76 %                           | 0,25 %               |
| 6 M                   | 1,39 %                              | 0,23 %               | 1,54 %                           | 0,26 %               |
| za rok 2025           | 2,88 %                              | 0,24 %               | 3,17 %                           | 0,26 %               |
| od vzniku Fondu/třídy | 16,69 %                             | 0,42 %               | 17,81 %                          | 0,45 %               |



Výkonnost Fondu (jeho tříd) k 31. 12. 2025

| Struktura majetku k datu | 31. 12. 2025        |
|--------------------------|---------------------|
| Aktiva celkem            | 3 799 004 756,62 Kč |
| Z toho:                  |                     |
| Pohledávky za bankami    | 99,7 %              |
| Ostatní aktiva           | 0,3 %               |



Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2025

An abstract graphic featuring several overlapping circles in various shades of blue. Two vertical black lines intersect these circles, creating a grid-like structure. The circles have a gradient effect, with some being more opaque than others.

# Náležitosti výroční zprávy

## 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 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 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 celkovém počtu podílových listů vydaných Fondem, které byly v oběhu ke konci účetního období

| 31. 12. 2025 (kusy)                     | Třída CZK   | Třída CZK investiční |
|---|-------------|----------------------|
| Aktuální stav vydaných podílových listů | 300 247 705 | 23 763 988           |

### 3. Údaje o celkovém počtu vydaných a odkoupených podílových listů za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

| Vydané a odkoupené podílové listy                                 | Třída CZK     | Třída CZK investiční |
|---|---------------|----------------------|
| Počet podílových listů vydaných Fondem (kusy)                     | 84 674 711    | 9 523 299            |
| Částka inkasovaná do majetku Fondu za vydané podílové listy v Kč  | 972 619 156   | 110 038 957          |
| Počet podílových listů odkoupených Fondem (kusy)                  | 165 918 359   | 12 502 569           |
| Částka vyplacená z majetku Fondu za odkoupené podílové listy v Kč | 1 907 809 197 | 145 426 189          |

## 4. Údaje o fondovém kapitálu a fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list k 31. 12. 2025

| Datum        | Fondový kapitál Fondu (připadající na Třidu CZK; v Kč) | Fondový kapitál Fondu na jeden podílový list (připadající na Třidu CZK; v Kč) | Fondový kapitál Fondu (připadající na Třidu CZK investiční; v Kč) | Fondový kapitál Fondu 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  |
| 31. 12. 2025 | 3 503 674 808,17                                       | 11,6693   | 279 971 535,81  | 11,7813  |

## 5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku tohoto Fondu

| Struktura majetku k datu | 31. 12. 2025        | 31. 12. 2024        | 31. 12. 2023        |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Aktiva celkem            | 3 799 004 756,62 Kč | 4 647 395 036,23 Kč | 5 493 725 144,00 Kč |
| Z toho:                  |                     |                     |                     |
| Pohledávky za bankami    | 99,7 %              | 99,85 %             | 99,98 %             |
| Ostatní aktiva           | 0,3 %               | 0,15 %              | 0,02 %              |

## 6. Údaje o vývoji fondového kapitálu a aktiv Fondu

| Období roku 2025 | Fondový kapitál     | Aktiva Fondu        |
|------------------|---------------------|---------------------|
| leden 2025       | 4 601 079 255,94 Kč | 4 621 213 388,11 Kč |
| únor 2025        | 4 556 429 036,52 Kč | 4 574 613 464,53 Kč |
| březen 2025      | 4 478 118 082,81 Kč | 4 495 397 795,18 Kč |
| duben 2025       | 4 419 013 576,57 Kč | 4 436 798 058,06 Kč |
| květen 2025      | 4 330 064 212,29 Kč | 4 348 387 326,38 Kč |
| červen 2025      | 4 271 426 568,47 Kč | 4 276 623 676,32 Kč |
| červenec 2025    | 4 215 979 341,32 Kč | 4 227 517 613,57 Kč |
| srpen 2025       | 4 198 779 469,11 Kč | 4 205 839 519,38 Kč |
| září 2025        | 4 072 252 844,68 Kč | 4 081 067 997,76 Kč |
| říjen 2025       | 3 940 622 684,80 Kč | 3 948 785 294,62 Kč |
| listopad 2025    | 3 868 082 328,78 Kč | 3 878 920 704,77 Kč |
| prosinec 2025    | 3 783 646 343,98 Kč | 3 799 004 756,62 Kč |

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

| Produkt               | Měna | Celkový objem |
|-----------------------|------|---------------|
| Reverzní repo obchody | CZK  | 3 682 267 600 |

## 8. 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 správcem 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 pozicích (člen investiční komise, risk management, trading, operations) podílel na investičních rozhodnutích a rozvoji společnosti. Od roku 2022 posílil tým Obhospodařovatele fondu 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 obchodní společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČO: 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.

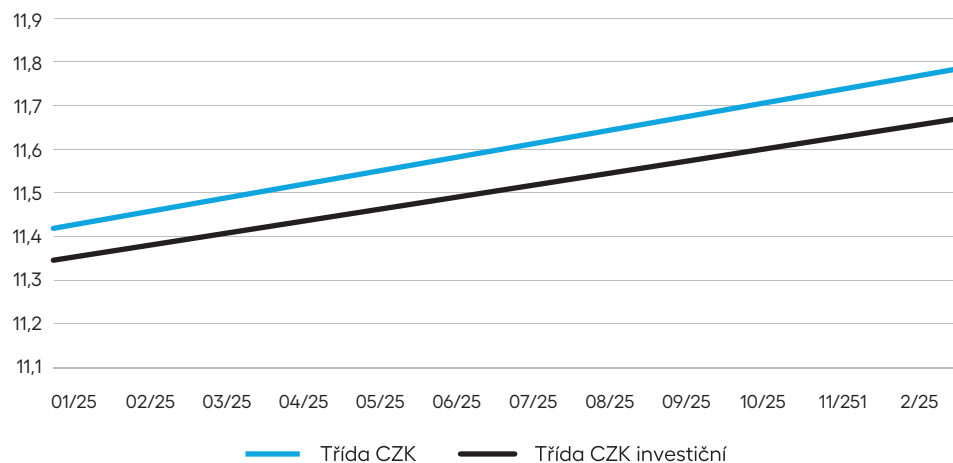
### 11. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období

V rozhodném období nevykonával žádný subjekt činnost hlavního podpůrce pro Fond, respektive 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 byl oceněn pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

| Struktura majetku k datu             | 31. 12. 2025     |
|--------------------------------------|------------------|
| Vklady v bankách                     | 45 610 571,20 Kč |
| Termínovaný vklad                    | 58 900 000 Kč    |
| Pohledávky z reverzních repo operací | 3 682 299 940 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 13 935 408,74 Kč.
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku ve výši 2 127 561,25 Kč.
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 3 602 648,25 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 36 299,74 Kč.
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 112 529,74 Kč.
- Úplata za účetní služby činila v rozhodném období částku ve výši 593 782,09 Kč.
- Úplata za právní služby činila v rozhodném období částku ve výši 90 538 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 354 321 450 Kč. Podíl na objemu aktiv Fondu k 31. 12. 2025 byl 96,93 %.

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

V rozhodném období byli emitenty kolaterálů přijatých v rámci buy sell operací ČNB a Ministerstvo financí České republiky (dále jen „MF 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 clearingů.

| Typ operace | Typ cenného papíru a jeho splatnost | Splatnost SFT | Měna | Země | Clearing               |
|-------------|-------------------------------------|---------------|------|------|------------------------|
| Buy-sell    | CZGB 0.050 29/11/29                 | 23. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | CZGB 1.750 23/06/32                 | 21. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | CZGB 5.500 12/12/28                 | 14. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | CZGB 1.000 26/06/26                 | 19. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | CZGB 1.000 26/06/26                 | 26. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | CZGB 2.500 25/08/28                 | 16. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26         | 12. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26         | 24. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26         | 19. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26         | 16. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26         | 14. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26         | 21. 1. 2026   | CZK  | ČR   | dvoustranné vypořádání |

#### 24. Podíl kolaterálu, který byl obdržán 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 2025 uschován u České spořitelny, a.s. Ke konci roku 2025 činila jeho výše 3 678 510 767,62 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. | 127 134 508   | 86,1 %  | 243 000        | 100 %                                     |
| PPF banka a.s.         | 20 488 672    | 13,9 %  | 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, mimo jiné, změny poskytovatele služeb ohledně plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo k jiným obdobným peněžitým plněním, a dále vedení účetnictví a auditora Fondu, zpřesnění pravidel pro odkupy podílových listů a dále i technickým úpravám a aktualizaci informací.

## 30. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele v 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: 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.

## Mobilita

Tzv. mobilita mezi investičními fondy, která umožňuje online přesun finančních prostředků z jednoho do jiného investičního fondu, zaznamenala v roce 2025 v případě investičního fondu MONETIKA významný trend. Téměř 20 % odkupovaných prostředků bylo díky mobilitě přesunuto do INVESTIKA realitního fondu.

## 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 skrz reverzní repo operace. Další změny sazeb ze strany ČNB v průběhu roku se díky krátké době 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. 2025 zaměstnával 79 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 se uskutečnily 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 ČNB.

Majetek Fondu k 31. 12. 2025 se skládal téměř ze 100 % z pohledávek z repo obchodů a finančních prostředků deponovaných na běžných, respektive 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 | Standardní závazková metoda | Metoda hrubé hodnoty aktiv |
|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| 31. 1. 2025  | 100,44 %                    | 0,15 %                     |
| 28. 2. 2025  | 100,40 %                    | 0,15 %                     |
| 31. 3. 2025  | 100,39 %                    | 0,22 %                     |
| 30. 4. 2025  | 100,40 %                    | 0,22 %                     |
| 31. 5. 2025  | 100,42 %                    | 0,23 %                     |
| 30. 6. 2025  | 100,12 %                    | 0,14 %                     |
| 31. 7. 2025  | 100,27 %                    | 0,14 %                     |
| 31. 8. 2025  | 100,17 %                    | 0,14 %                     |
| 30. 9. 2025  | 100,22 %                    | 0,22 %                     |
| 31. 10. 2025 | 100,21 %                    | 0,23 %                     |
| 30. 11. 2025 | 100,28 %                    | 0,23 %                     |
| 31. 12. 2025 | 100,41 %                    | 0,32 %                     |

**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 nimiž spolupracuje, může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do Fondu.

#### 40. Opatření k zamezení střetů zájmů

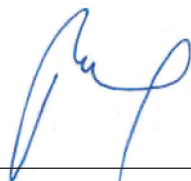
K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel a administrátor Fondu pravidla řízení střetů zájmů. Seznam možných střetů zájmů je dostupný na adrese: <https://www.investika.cz/files/seznam-moznych-stretu-zajmu-20250305.pdf>

V Praze dne 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

An abstract graphic design featuring several overlapping circles in various shades of blue. The circles are partially cut off by vertical lines, creating a sense of depth and movement. The overall composition is clean and modern, with a focus on geometric shapes and color gradients.



## Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu MONETIKA, 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 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. 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 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 rok končící 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 k 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 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 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 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 jednotlivé 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 na shromážděné 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 příloh, 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

An abstract graphic featuring three overlapping circles in various shades of blue. A vertical line runs through the center, dividing the circles. The circles have a gradient and some internal shading, giving them a three-dimensional appearance. The text 'Roční účetní závěrka' is overlaid on the left side of the graphic.

# Roční účetní závěrka

|  |                                   |                                  |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| Ministerstvo financí<br>České republiky,<br>vyhláška č. 501/2002 Sb.<br>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: | 27. 4. 2026                      |

## ROZVAHA

|    | Aktiva v tis. Kč                               | Bod přílohy | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|----|--|-------------|------------------|------------------|
| 3  | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 6           | 3 786 811        | 4 640 444        |
|    | v tom: a) splatné na požádání                  |             | 45 611           | 589 105          |
|    | b) ostatní pohledávky                          |             | 3 741 200        | 4 051 339        |
| 11 | Ostatní aktiva                                 | 7           | 12 194           | 6 951            |
|    | <b>Aktiva celkem</b>                           |             | <b>3 799 005</b> | <b>4 647 395</b> |

| Pasiva v tis. Kč |  | Bod přílohy | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------|--|-------------|------------------|------------------|
| 4                | Ostatní pasiva   | 8           | 8 872            | 2 234            |
| 5                | Výnosy a výdaje příštích období  | 9           | 85               | 0                |
| 6                | Rezervy  | 10          | 6 402            | 12 578           |
|                  | v tom: b) na daně  |             | 6 402            | 12 578           |
|                  | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) |             | 15 359           | 14 812           |
| 7                | Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů                      | 11          | 3 783 646        | 4 632 583        |
|                  | <b>Pasiva celkem</b>   |             | <b>3 799 805</b> | <b>4 647 395</b> |

| Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč |                                   | Bod přílohy | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|--|-----------------------------------|-------------|--------------|--------------|
|  | <b>Podrozvahová aktiva</b>        |             |              |              |
| 8                                      | Hodnoty předané k obhospodařování | 13          | 3 783 646    | 4 632 583    |
|  | <b>Podrozvahová pasiva</b>        |             |              |              |
| 10                                     | Přijaté zástavy a zajištění       | 14          | 3 678 511    | 3 991 827    |

|  |                                   |                                  |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| Ministerstvo financí<br>České republiky,<br>vyhláška č. 501/2002 Sb.<br>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: | 27. 4. 2026                      |

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

|           | v tis. Kč  | Bod přílohy | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|-----------|--|-------------|----------------|----------------|
| 1         | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                  | 3           | 149 453        | 277 927        |
| 2         | Náklady na úroky a podobné náklady                               | 3           | 0              | 1              |
| 4         | Výnosy z poplatků a provizí                                      |             | 1              | 2              |
| 5         | Náklady na poplatky a provize                                    | 4           | 912            | 30             |
| 9         | Správní náklady  | 5           | 20 500         | 26 342         |
|           | v tom: b) ostatní správní náklady                                |             | 20 500         | 26 342         |
| 19        | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 11          | 128 042        | 251 556        |
| 23        | Daň z příjmů   | 12          | 6 402          | 12 578         |
| <b>24</b> | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>              | <b>11</b>   | <b>121 640</b> | <b>238 978</b> |

**MONETIKA, otevřený podílový fond**

Sídlo: U Zvonařky 291/3, Praha 2

IČO: 751 63 527

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**

MONETIKA, 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 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 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**

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 investičním 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 ČNB 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.

### 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 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. 2025 do 31. 12. 2025.

## 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 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 jde 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 v úvahu 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 prodejkách 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 obchod-

ní 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“.

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.

### **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 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 2025 byla rezerva snížena o uhrazené zálohy na daň z příjmů.

V roce 2025 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. Je to klasifikace finančních aktiv dle IFRS 9.4.4. 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 klasifikovaný 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. Jde o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.1.5. Jsou to finanční aktiva určená 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. Jde o klasifikaci finančních 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 jsou od 1. 1. 2024 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 nejde o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (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.

### **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 ve velké míře 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 ve velké míře 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 letech 2024 a 2025 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 záložkami.

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                   | 1 830          | 502            |
| z repo operací             | 147 623        | 277 425        |
| Náklady na úroky           | –              | 1              |
| <b>Čistý úrokový výnos</b> | <b>149 453</b> | <b>277 926</b> |

### 4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                     | běžné období | minulé období |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| Výnosy z poplatků a provizí | 1            | 2             |
| Bankovní poplatky           | 912          | 30            |
| <b>Celkem</b>               | <b>–911</b>  | <b>–28</b>    |

### 5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                     | běžné období  | minulé období |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Náklady na poplatky custody | 0             | 1 055         |
| Právní poradenství          | 92            | 73            |
| Účetní a daňové poradenství | 594           | 282           |
| Úplata za obhospodařování   | 13 935        | 17 559        |
| Depozitářský poplatek       | 3 603         | 4 540         |
| Úplata za administraci      | 2 127         | 2 694         |
| Statutární audit            | 113           | 109           |
| Interní audit               | 36            | 30            |
| <b>Celkem</b>               | <b>20 500</b> | <b>26 342</b> |

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. (pro obě třídy Fondu) z hodnoty fondového kapitálu Fondu.

### 6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč                       | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Zůstatky na běžných účtech    | 104 511          | 589 105          |
| Pohledávky z rev-repo operací | 3 682 300        | 4 051 339        |
| <b>Celkem</b>                 | <b>3 786 811</b> | <b>4 640 444</b> |

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. 2025 | 31. 12. 2024 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávka za finančním úřadem | 5 792        | 6 951        |
| <b>Celkem</b>                  | <b>5 792</b> | <b>6 951</b> |

## 8. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč         | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|-----------------|--------------|--------------|
| Ostatní závazky | 8 957        | 2 234        |
| <b>Celkem</b>   | <b>8 957</b> | <b>2 234</b> |

Největší položkou v ostatních závazcích je závazek Fondu vůči Investiční společnosti z titulu záloh na nákup podílových listů k 31. 12. 2025 ve výši 6 790 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 0 tis. Kč) a z titulu poplatků na správu Fondu k 31. 12. 2025 ve výši 1 058 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 1 309 tis. Kč).

## 9. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| tis. Kč                         | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Výnosy a výdaje příštích období | 85           | 0            |
| <b>Celkem</b>                   | <b>85</b>    | <b>0</b>     |

## 10. REZERVA NA DAŇ

Fond vykazuje k 31. 12. 2025 rezervu na daň z příjmů ve výši 6 402 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 12 578 tis. Kč).

## 11. ČISTÁ AKTIVA (FONDOVÝ KAPITÁL)

| tis. Kč                               | Struktura čistých aktiv<br>(fondového kapitálu)<br>k 31. 12. 2025 | Struktura čistých aktiv<br>(fondového kapitálu)<br>k 31. 12. 2024 |
|---------------------------------------|---|---|
| Obdoba čistého zisku/ztráty           | 601 570   | 479 930   |
| Obdoba kapitálových fondů             | 3 182 076   | 4 152 653   |
| <b>Čistá aktiva (fondový kapitál)</b> | <b>3 783 646</b>  | <b>4 632 583</b>  |

Fond nemá základní kapitál. Kapitál Fondu je účtovaný na účet kapitálové fondy.

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) |
|--------------------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b> | <b>408 234 611</b>     | <b>4 152 653</b>    |
| - Třída CZK                    | 381 491 353            | 3 887 834           |
| - Třída CZK investiční         | 26 743 258             | 264 819             |
| podílové listy vydané          | 94 198 010             | 1 082 658           |
| - Třída CZK                    | 84 674 711             | 972 619             |
| - Třída CZK investiční         | 9 523 299              | 110 039             |
| podílové listy odkoupené       | 178 420 928            | 2 053 235           |
| - Třída CZK                    | 165 918 359            | 1 907 809           |
| - Třída CZK investiční         | 12 502 569             | 145 426             |
| <b>zůstatek k 31. 12. 2025</b> | <b>324 011 693</b>     | <b>3 182 076</b>    |
| <b>- Třída CZK</b>             | <b>300 247 705</b>     | <b>2 952 644</b>    |
| <b>- Třída CZK investiční</b>  | <b>23 763 988</b>      | <b>229 432</b>      |

## 11.1. Obdoba čistého zisku/ztráty

| tis. Kč                        | Obdoba čistého zisku/ztráty |
|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b> | <b>479 930</b>              |
| Čistý zisk běžného období      | 121 640                     |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b> | <b>601 570</b>              |

Zisk za rok 2025 ve výši 121 640 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

Zisk za rok 2024 ve výši 224 385 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

## 12. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/ POHLEDÁVKA

## a) Daň z příjmů

| tis. Kč                             | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024  |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Daň splatná za běžné účetní období  | 6 402        | 12 578        |
| Daň splatná za minulé účetní období | 0            | 0             |
| Daň ze samostatného základu daně    | 0            | 0             |
| Daň odložená                        | 0            | 0             |
| <b>Celkem</b>                       | <b>6 402</b> | <b>12 578</b> |

## b) Daň splatná za běžné účetní období

| tis. Kč   | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024  |
|---|--------------|---------------|
| Zisk nebo ztráta před zdaněním                  | 128 042      | 251 556       |
| Výnosy nepodléhající zdanění                    | 0            | 0             |
| Daňově neodčitelné náklady                      | 0            | 0             |
| Odečet daňové ztráty z min. let                 | 0            | 0             |
| Mezisoučet                                      | 128 042      | 251 556       |
| <b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b> | <b>6 402</b> | <b>12 578</b> |

## c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů 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.

### 13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Fond vykazoval k 31. 12. 2025 hodnoty předané k obhospodařování do Investiční společnosti ve výši 3 783 646 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 4 632 583 tis. Kč).

### 14. PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

| v tis. Kč  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|--|--------------|--------------|
| CP přijaté k zajištění pohledávek v rámci rev-repo operací | 3 678 511    | 3 991 827    |

V rámci buy-sell operací Fond přijal k zajištění pokladniční poukázky P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26 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.

### 15. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

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

### 16. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

| v tis. Kč   | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|---|--------------|--------------|
| <b>Ostatní pasiva</b>                             |              |              |
| Úplata za obhospodařování – Investiční společnost | 1 058        | 1 309        |
| Úplata za administraci – Investiční společnost    | 161          | 198          |
| Úplata za účetní služby – Investiční společnost   | 86           | 0            |

| tis. Kč   | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|---|--------------|--------------|
| <b>Správní náklady</b>                            |              |              |
| Úplata za obhospodařování – Investiční společnost | 13 935       | 17 559       |
| Úplata za administraci – Investiční společnost    | 2 128        | 2 694        |
| Úplata za účetní služby – Investiční společnost   | 258          | 0            |

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.

### 17. 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 zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, 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 zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů učiní odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. 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 Investiční společnosti.

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                   | 3 786 811            | 3 786 811        | Úroveň 1              |
| <b>Celkem finanční aktiva</b>                         | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>3 786 811</b>     | <b>3 786 811</b> |                       |
| <b>Pasiva</b>   |                           |                               |                     |                      |                  |                       |
| Ostatní pasiva  | 0                         | 0                             | 0                   | 8 872                | 8 872            | Úroveň 2              |
| Výnosy a výdaje příštích období                       | 0                         | 0                             | 0                   | 85                   | 85               | Úroveň 2              |
| Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů | 0                         | 0                             | 0                   | 3 783 646            | 3 783 646        | Úroveň 2              |
| <b>Celkem finanční pasiva</b>                         | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>3 792 603</b>     | <b>3 792 603</b> |                       |

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 |                      |                  |                       |
| <b>Aktiva</b>   |                           |                               |                     |                      |                  |                       |
| Pohledávky za bankami                                 | 0                         | 0                             | 0                   | 4 640 444            | 4 640 444        | Úroveň 1              |
| Celkem finanční aktiva                                | 0                         | 0                             | 0                   | 4 640 444            | 4 640 444        |                       |
| <b>Pasiva</b>   |                           |                               |                     |                      |                  |                       |
| 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              |
| <b>Celkem finanční pasiva</b>                         | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>4 634 817</b>     | <b>4 634 817</b> |                       |

## 18. 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.

Investiční společnost jakožto obhospodařovatel řídí tržní rizika Fondu, kterým je vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik investičních fondů v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů;
- c) monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů; a
- d) 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.

Investiční společnost jakožto 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. Dodržování limitů kontroluje Útvar řízení rizik Investiční společnosti.

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

| Aktiva                         | Tuzemsko         | Evropská unie | Území mimo EU | Celkem           |
|--------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami          | 3 786 811        | 0             | 0             | 3 786 811        |
| Pohledávka za finančním úřadem | 12 194           | 0             | 0             | 12 194           |
| <b>Celkem finanční aktiva</b>  | <b>3 799 005</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>3 799 005</b> |

#### 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            |
| <b>Celkem finanční aktiva</b> | <b>4 647 395</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>4 647 395</b> |

#### b) Měnové riziko

Fond není vystaven měnovému riziku vzhledem k typu aktiv.

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

| 31. 12. 2025 (tis. Kč)                                | CZK              | EUR      | Celkem           |
|---|------------------|----------|------------------|
| <b>Pohledávky za bankami</b>                          | <b>3 786 811</b> | 0        | 3 786 811        |
| Pohledávka za finančním úřadem                        | 12 194           | 0        | 12 194           |
| <b>Aktiva celkem</b>                                  | <b>3 799 005</b> | <b>0</b> | <b>3 799 005</b> |
| Ostatní pasiva  | 8 872            | 0        | 8 872            |
| Výnosy a výdaje příštích období                       | 85               | 0        | 85               |
| Rezervy   | 6 402            | 0        | 6 402            |
| Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů | 3 783 646        | 0        | 3 783 646        |
| <b>Pasiva celkem</b>                                  | <b>3 799 005</b> | <b>0</b> | <b>3 799 005</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                          | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b>         |

## Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2024

| 31. 12. 2024 (tis. Kč)                                | CZK              | EUR      | Celkem           |
|---|------------------|----------|------------------|
| <b>Pohledávky za bankami</b>                          | <b>4 640 444</b> | 0        | 4 640 444        |
| Ostatní aktiva  | 6 951            | 0        | 6 951            |
| <b>Aktiva celkem</b>                                  | <b>4 647 395</b> | <b>0</b> | <b>4 647 395</b> |
| 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        |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                          | <b>0</b>         | <b>0</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.

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. 2025

| 31. 12. 2025 (tis. Kč)                                | Do 3 měsíců      | 3–12 měsíců | 1–5 let  | Nad 5 let | Neúročeno         | Celkem           |
|---|------------------|-------------|----------|-----------|-------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                 | 3 786 811        | 0           | 0        | 0         | 0                 | 3 786 811        |
| Pohledávka za finančním úřadem                        | 0                | 0           | 0        | 0         | 12 194            | 12 194           |
| <b>Aktiva celkem</b>                                  | <b>3 786 811</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>12 194</b>     | <b>3 799 005</b> |
| Ostatní pasiva  | 0                | 0           | 0        | 0         | 8 872             | 8 872            |
| Výnosy a výdaje příštích období                       | 0                | 0           | 0        | 0         | 85                | 85               |
| Rezervy   | 0                | 0           | 0        | 0         | 6 402             | 6 402            |
| Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů | 0                | 0           | 0        | 0         | 3 783 646         | 3 783 646        |
| <b>Pasiva celkem</b>                                  | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>3 799 005</b>  | <b>3 799 005</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>3 786 811</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>-3 786 811</b> | <b>0</b>         |

## 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            |
| <b>Aktiva celkem</b>                                  | <b>4 640 444</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>6 951</b>      | <b>4 647 395</b> |
| 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        |
| <b>Pasiva celkem</b>                                  | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>4 647 395</b>  | <b>4 647 395</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>4 640 444</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>-4 640 444</b> | <b>0</b>         |

**d) Riziko nedostatečné likvidity**

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde je jejich zpeněžení 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. 2025

| 31. 12. 2025 (tis. Kč)                                | Do 3 měsíců      | 3–12 měsíců   | 1–5 let  | Nad 5 let | Bez specifikace   | Celkem           |
|---|------------------|---------------|----------|-----------|-------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                 | 3 786 811        | 0             | 0        | 0         | 0                 | 3 786 811        |
| Pohledávka za finančním úřadem                        | 0                | 12 194        | 0        | 0         | 0                 | 12 194           |
| <b>Aktiva celkem</b>                                  | <b>3 786 811</b> | <b>12 194</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>3 799 005</b> |
| Ostatní pasiva  | 8 872            | 0             | 0        | 0         | 0                 | 8 872            |
| Výnosy a výdaje příštích období                       | 85               | 0             | 0        | 0         | 0                 | 85               |
| Rezervy   | 0                | 6 402         | 0        | 0         | 0                 | 6 402            |
| Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů | 0                | 0             | 0        | 0         | 3 783 646         | 3 783 646        |
| <b>Pasiva celkem</b>                                  | <b>8 957</b>     | <b>6 402</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>3 783 646</b>  | <b>3 799 005</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>3 777 854</b> | <b>5 792</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>-3 783 646</b> | <b>0</b>         |

## 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 specifikace   | Celkem           |
|---|------------------|---------------|----------|-----------|-------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                 | 4 640 444        | 0             | 0        | 0         | 0                 | 4 640 444        |
| Zaplacené zálohy na DPPO                              | 0                | 6 951         | 0        | 0         | 0                 | 6 951            |
| <b>Aktiva celkem</b>                                  | <b>4 640 444</b> | <b>6 951</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>4 647 395</b> |
| 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        |
| <b>Pasiva celkem</b>                                  | <b>2 234</b>     | <b>12 578</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>4 632 583</b>  | <b>4 647 395</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>4 638 210</b> | <b>-5 627</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>-4 632 583</b> | <b>0</b>         |

## 19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

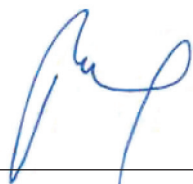
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. 4. 2026

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.



© 2025

**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 2025 v rámci všech investic prováděných v souladu s environmentálními a sociálními vlastnosti:

- 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 vlastnosti Fondu.

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

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Fond zohledňoval v roce 2025 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 2025, které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2026.

**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.

| Ukazatel  | Metrika   | Dopad v roce 2025                  |
|---|---|------------------------------------|
| 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 | 81 %                               |
| Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)                            | Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno  | 216,30 tCO <sub>2</sub> e/mEUR HDP |
| Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)                              | Spotřeba energie v GWh u vlastněných aktiv v podobě nemovitostí na metr čtvereční   | 0 GWh/m <sup>2</sup>               |

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

| Ukazatel  | Metrika   | Dopad v roce 2025                  | 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                                | N/A                                |
|   | Emise skl. plynů okruhu 2   | N/A                                | N/A                                 | N/A                                | N/A                                |
|   | Emise skl. plynů okruhu 3   | N/A                                | N/A                                 | N/A                                | N/A                                |
|   | Emise skl. plynů okruhu celkem  | N/A                                | 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 | 81 %                               | 87 %                                | 76,5 %                             | 76,5 %                             |
| Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)                            | Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno  | 216,30 tCO <sub>2</sub> e/mEUR HDP | 228,61 t CO <sub>2</sub> e/mEUR HDP | 298,95 tCO <sub>2</sub> e/mEUR HDP | 334,05 tCO <sub>2</sub> e/mEUR HDP |
| Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)                              | Spotřeba energie v GWh u vlastněných aktiv v podobě nemovitostí na metr čtvereční   | 0 GWh/m <sup>2</sup>               | 0 GWh/m <sup>2</sup>                | 0 GWh/m <sup>2</sup>               | 0 GWh/m <sup>2</sup>               |

Kompletní informace o hlavních nepříznivých dopadech včetně srovnání s předchozím obdobím, vysvětlení vývoje, přijatých opatření, plánovaných opatření 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 2025, které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2026.

*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 | NACE L66 | 96,93 %    | ČR   |

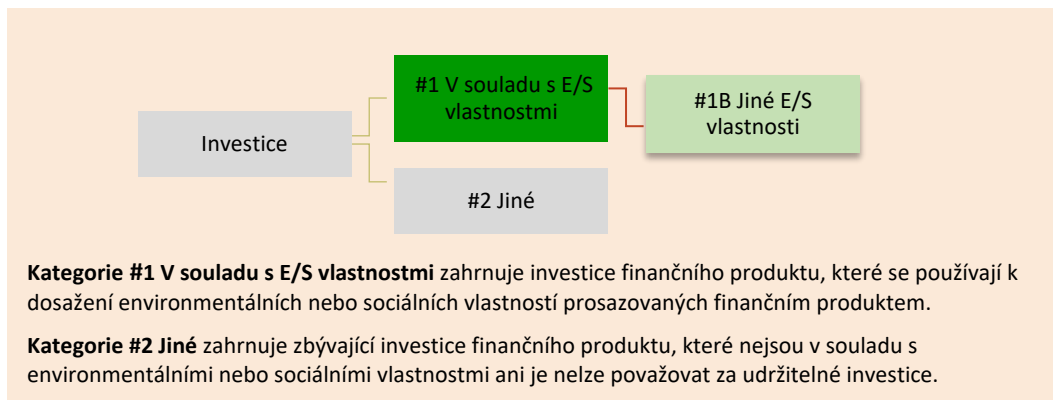
Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1.1.2024-31.12.2024



## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

### ● *Jaká byla alokace aktiv?*

98,48 % investic bylo v souladu s charakteristikami E/S Fondu. Investice v kategoriích Jiné, tj. 1,52 %, byly většinou v hotovosti.



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

Finanční trh.



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

0 %. Fond neinvestoval do aktiv v souladu s taxonomií, jelikož aktiva, která Fond v rámci své investiční strategie nabýval do svého portfolia, nespĺňují veškerá technická screeningová kritéria pro určení souladu aktiva s taxonomií EU. 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 plyny a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?

- Ano:
- Fosilní plyn  Jaderná energie
- Ne

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

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


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.

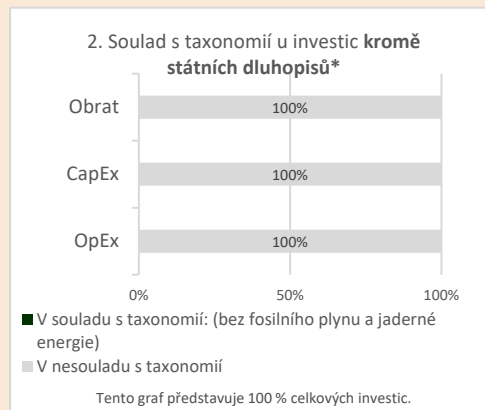
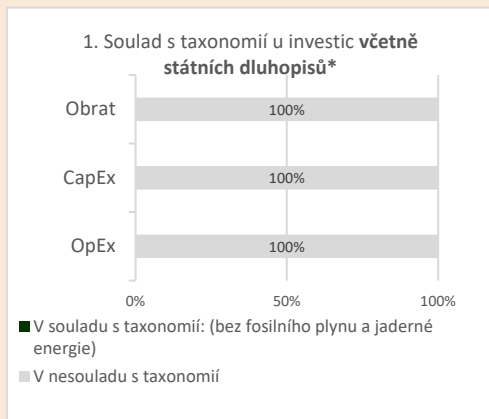
**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro než dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

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 %. Fond neinvestoval do udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU. S ohledem na investiční strategii Fondu byly provedeny pouze investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice. V návaznosti na výše uvedené zkoumání Fond vyhodnotil míru souladu udržitelných investic Fondu s environmentálními cíli, které nebyly v souladu s taxonomií EU. 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.