

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

 SMART BOND

Za podfond společnosti  
Broker Consulting SICAV, a. s. s názvem:

**OK Smart Bond, podfond  
Broker Consulting SICAV, a.s.**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2025



**Obsah**

|   |    |
|---|----|
| Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb.,<br>Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365 | 4  |
| Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.  | 11 |
| Účetní závěrka Podfondu OK Smart Bond   | 17 |

# I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365

## A. Údaje o podfondu OK SMART BOND

### Název podfondu

OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeném Českou národní bankou dne 25. června 2019.

### ISIN

CZ0008044229 – třída OK Smart Bond A  
CZ0008050853 – třída OK Smart Bond Profi

### Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

### Další údaje – investiční strategie

Podfond vydává zaknihované investiční akcie. Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do cenných papírů vydávaných ETF fondy investujícími zejména do dluhových investičních nástrojů, dále do dluhopisů a v nižší míře do akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů, jak jsou tyto dále specifikovány v příslušném statutu Podfondu. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

### Rozhodné období

Údaje jsou uváděny za rozhodné období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (dále jen „rozhodné období“).

## B. Základní údaje o investičním fondu

### Název fondu

Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 6. června 2018, oddíl B, vložka 23502.

### IČO

071 88 935

### Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

### Podfondy

OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“)  
OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.  
OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

### Další údaje

Fond je speciálním fondem ve smyslu § 92 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy, prostřednictvím nichž realizuje investiční činnost. Investiční akcie jsou vydávány pouze k jednotlivým podfondům. Předmět podnikání Fondu je v souladu s údaji uvedenými v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat. Investiční strategie Podfondu je postavena na široké diverzifikaci z hlediska regionálního, sektorového, i měnového. Současně je zaměřena na investice do indexových nástrojů typu ETF či podílových fondů, které ve svých portfoliích drží koše státních, korporátních a alternativních dluhopisů různého kreditního profilu, pocházejících s různých regionů celého světa, které jsou doplněny nákupy konkrétních státních či korporátních dluhopisů tam, kde to dává smysl, a kde je takovéto řešení schopno dodat přidanou hodnotu. Od tradičních dluhopisových fondů se liší tím, že jeho portfolio je postaveno ve větší míře na alternativních dluhopisech, které přináší potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Investiční strategie je naplňována zejména investicemi do burzovně obchodovatelných fondů (tzv. ETF – Exchange Traded Funds), podílových fondů a doplňkově do samostatných dluhopisů. Fondy v sobě zahrnují desítky či stovky vybraných dluhopisů od různých emitentů a jejich prostřednictvím je tak

dosaženo většího pokrytí trhu, než při vybírání přímo jednotlivých emitentů či dluhopisů. Tento přístup tak přispívá k minimalizaci rizika špatného výběru a koncentrace. Nízkonákladové indexové investování spojené se širokou diverzifikací (což poskytují právě nástroje typu ETF) je velmi dobrým předpokladem pro snižování kolísavosti portfolií a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze indexy a diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Investiční strategie Podfondu je postavena na střednědobý horizont (min. 3 roky, ideálně více), který se však nutně nemusí krýt s investičním horizontem investora do Podfondu. Portfolio Podfondu má nízkou obrátkovost. Jednotlivé pozice (fondy a ETF) jsou drženy po delší období (měsíce až roky), a úpravy či změny v portfoliu jsou prováděny s nižší periodicitou (zpravidla jednotky případů za rok).

### **Vedoucí osoby Fondu**

Členem správní rady Fondu je společnost MONECO investiční společnost, a.s.

Vedoucí osobou je Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněnec člena správní rady.

### **Údaje o portfolio manažerech Podfondu v rozhodném období**

#### **Ondřej Pěška**

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.

dobu výkonu funkce: od 1. listopadu 2020

#### **Zkušenosti a znalosti:**

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil Ondřej v Komerční bance, kde se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Následně se přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia a podílel se na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy a transformovaný fond.

V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech Podfondů a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1. 7. 2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele

a od 1. 10. 2024 ve funkci člena představenstva MONECO investiční společnosti. Současně se podílí i na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení pro všechny investiční fondy a portfolia obhospodařované MONECO investiční společností.

### **C. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025**

#### **Název společnosti**

MONECO investiční společnost, a.s. (dále jen „MONECO“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25207.

#### **Při výkonu funkce zastupuje:**

Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA,

dat. nar. 29. října 1980

Klášteř č.p. 2, PSČ: 335 01

#### **IČO**

090 52 984

#### **Sídlo**

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

#### **Uzavřené smlouvy**

Smlouva o výkonu funkce, prostřednictvím které byla společnosti MONECO svěřena činnost obhospodařování Fondu, byla uzavřena dne 1. listopadu 2020 (pro výkon funkce statutárního ředitele Fondu), resp. 1. 1. 2021 (v návaznosti na změnu právních předpisů pro výkon funkce člena správní rady Fondu).

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřená dne 20. 9. 2021, na základě které společnost Česká spořitelna, a.s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO: 452 44 782, pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO.

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřená 2. 11. 2020, na základě níže Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, IČO: 264 42 671 pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO.

Smlouva o správě cenných papírů a vypořádání obchodů s nimi uzavřená 31. 7. 2024, na základě níže Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, IČO: 264 42 671 pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů a podfondů vykonává činnost správy cenných papírů a obstarávání vypořádání obchodů s nimi.

#### **Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku v daném účetním období**

MONECO obhospodařovalo Fond, resp. Podfond v souladu stanovenou investiční strategií danou statutem Fondu, resp. Podfondu.

#### **D. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období**

V rozhodném období ne došlo k podstatným změnám statutu.

#### **E. Údaje o depozitáři Fondu a Podfondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával**

Depozitářem Fondu a jeho Podfondů byla po celé rozhodné období obchodní společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7153. (dále jen „Depozitář“).

#### **F. Údaje o osobě pověřené úschovou nebo jiným opatrováním majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu**

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje Depozitář. Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých investičních nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242.

#### **G. Údaje o hlavním podpůrci v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával**

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

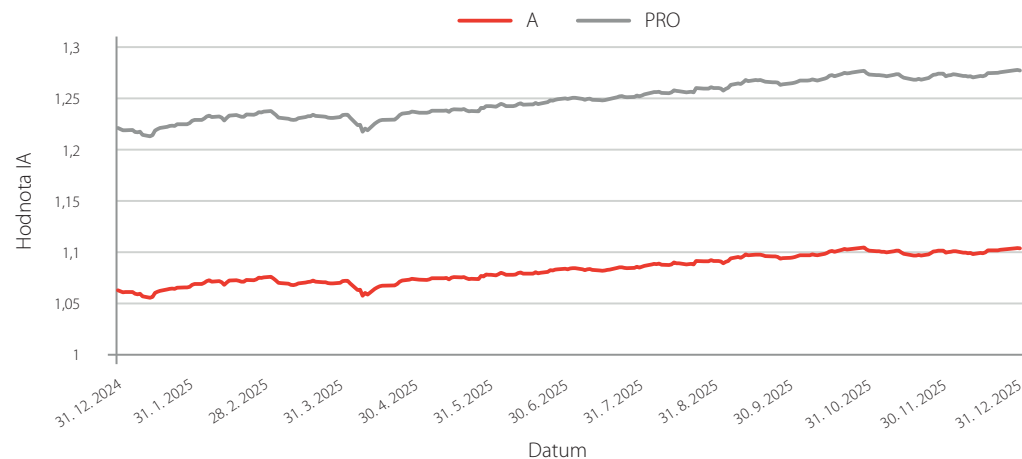
Stav ke dni 31. prosince 2025

| Struktura majetku investičního fondu           | Reálná hodnota v tis. Kč |
|--|--------------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 78 646                   |
| Dluhové cenné papíry                           | 246 653                  |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 1 176 972                |

Stav ke dni 31. 12. 2025

| Název cenného papíru                             | ISIN         | Podíl  | Požizovací cena v tis. Kč | Reálná hodnota v tis. Kč |
|--|--------------|--------|---------------------------|--------------------------|
| BNPP FLEXI I ABS Opportunities I (EUR)           | LU1815417925 | 5,05%  | 65 603                    | 76 124                   |
| Conseq Invest Dluhopisový B                      | CZ0008476975 | 4,81%  | 63 611                    | 72 527                   |
| iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF       | IE00BF3N7094 | 4,94%  | 66 276                    | 74 507                   |
| SPDR Global Convertible Bond UCITS ETF           | IE00BNH72088 | 4,93%  | 59 266                    | 74 327                   |
| Conseq korporátních dluhopisů A                  | CZ0008473873 | 13,47% | 171 000                   | 203 078                  |
| BNP Paribas Global Enhanced Bond 36M I (EUR)     | LU2155809382 | 4,99%  | 67 681                    | 75 301                   |
| iShares U.S. Treasury Bond ETF                   | US46429B2676 | 6,64%  | 112 079                   | 100 181                  |
| Amundi Index J.P.Morgan EMU Govies UCITS ETF     | LU1437018598 | 4,95%  | 78 120                    | 74 590                   |
| iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF          | IE00BYXYK40  | 4,89%  | 67 865                    | 73 814                   |
| iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF  | IE00BYXYN70  | 4,20%  | 64 737                    | 63 410                   |
| iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF   | IE00BFZPF546 | 4,86%  | 69 730                    | 73 316                   |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF             | IE00BF11F565 | 4,87%  | 71 344                    | 73 403                   |
| iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF (USD) | IE00BYXYL56  | 4,82%  | 64 915                    | 72 764                   |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF                  | IE00BYXYJ35  | 4,62%  | 70 088                    | 69 630                   |
| CZGB 3.500 30/05/35                              | CZ0001006431 | 5,01%  | 75 388                    | 75 595                   |
| CZGB 0.950 15/05/30                              | CZ0001004477 | 1,77%  | 26 391                    | 26 630                   |
| CZGB 1.200 13/03/31                              | CZ0001005888 | 1,75%  | 26 107                    | 26 337                   |
| CZGB 4.900 14/04/34                              | CZ0001006894 | 4,94%  | 74 341                    | 74 527                   |
| CZGB 1.750 23/06/32                              | CZ0001006233 | 2,89%  | 43 388                    | 43 565                   |

## I. Vývoj hodnoty investiční akcie v rozhodném období v grafické podobě, pokud investiční strategie Podfondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



### Komentář portfolio manažera Podfondu k vývoji hodnoty investiční akcie Podfondu:

Na růst hodnoty investiční akcie podfondu OK Smart Bond měla nejvýraznější vliv situace na globálních dluhopisových trzích, ale i na trhu českých státních dluhopisů. Rok na trzích přinesl výraznou dynamiku, ovlivněnou především makroekonomickým vývojem a měnovou politikou. Od začátku roku začaly klíčové centrální banky, zejména Fed a ECB, v uvolňování svých monetárních politik a snižovaly své sazby. To vedlo k poklesu výnosů do splatnosti a růstu cen napříč dluhopisy a současně docházelo ke zvyšování sklonu výnosové křivky. V dubnu rozkolísal trhy (včetně trhu dluhopisového) staronový prezident D. Trump, který oznámil vysoká cla na většinu států světa. Následně došlo k návratu k předchozím úrovním, ale celkově za celý rok americké dluhopisy posílily. V Evropě byla poté situace mírnější a ceny dluhopisů spíše oscilovaly kolem svých předchozích úrovní. V ČR pak na dluhopisový trh působily inflační, ale také v poměrně velké míře fiskální tlaky a obavy ze zadlužování nové vlády. To vedlo k tomu, že ceny českých dluhopisů v průběhu roku zažívaly i těžší období a někdy i klesaly. Korporátní dluhopisy vykazovaly zvýšenou volatilitu, zejména v segmentu s nižším kreditním hodnocením. Patrné také bylo čím dál větší utahování kreditních

přirážek, přičemž premie, která by měla kompenzovat vyšší riziko, byla častokrát na historicky nízkých úrovních. Určité segmenty trhu však stále nabízely zajímavé výnosy. Globální dluhopisový index (měřeno indexem Bloomberg Global-Aggregate) vzrostl o více jak 7 %. Naopak české vládní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All 1 Yr Bond) v porovnání s globálním benchmarkem vydělaly méně, neboť vykázaly růst o necelé 2 %. V roce, který nebyl pro dluhopisy úplně jednoduchý se však našemu fondu dařilo a dokázal vhodnou alokací docílit velmi slušného výsledku na úrovni přes 4 %. Filozofie Podfondu zůstává postavena na široké diverzifikaci ať již z regionálního pohledu, tak v kombinaci investice do státních, firemních ale i alternativních dluhopisů, s cílem vytvořit široké „all in one“ stabilní dluhopisové portfolio, které nebude příliš volatilní. Tímto přístupem se daří OK Smart Bond dosahovat nižší kolísavosti a stejných či lepších výsledků než u srovnatelných fondů či u benchmarku. Tomuto napomáhá i investování skrze ETF, které jsou zpravidla navázány na nějaký široký index, prostřednictvím kterého je pokrytá větší část trhu než přes jiné nástroje. Vzhledem k tomuto přístupu je tak dosahováno lepší vyváženosti, kdy v případě dodržení velké diverzifikace, je případný slabší výkon jedné části portfolia kompenzován lepším výkonem jiné části portfolia. Celkově tak může být dosahováno nižší kolísavosti a zamezení výrazným propadům (a to i v turbulentních dobách), které mohou pravděpodobněji nastávat při zaměření na jednu část trhu. U investic skrze diverzifikované strategie je tak menší pravděpodobnost výrazného zásahu vlivem negativního vývoje spojeného s dramatickým poklesem hodnoty investice. Takováto situace pak má zpravidla jen mírný dopad na množství odkupů našeho fondu. Do budoucna by se strategie Podfondu měla nadále osvědčovat a plnit svůj hlavní cíl, tj. nabízet odpovídající potenciál pro výnos při nízké kolísavosti a ochraně proti výraznějším propadům. Stávající portfolio, jakožto i potenciální nové příležitosti jsou pravidelně monitorovány a vyhodnocovány jak portfolio manažery, tak i investičním výborem společnosti MONECO. Kontrolu rizik včetně dodržování statutárních i zákonných limitů provádí na pravidelné bázi risk manažer.

#### **J. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období**

Podfond nebyl v roce 2025 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

#### **K. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii**

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

#### **L. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti obhospodařovatele, administrátora, deponitáře a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních**

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 11 314 705,72 Kč;
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 3 547 568,20 Kč;
- Úplata za činnost deponitáře činila v rozhodném období částku ve výši 1 119 311,70 Kč;
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0 Kč, neboť tato činnost nebyla pro Podfond vykonávána;
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 16 659,19 Kč;
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 214 582,27 Kč.

#### **M. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů**

Na účet Podfondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

**N. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Podfondu, resp. Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Podfondu, resp. Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond, Podfond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil.**

Fond ani Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatilo za rok 2025 mzdové a obdobné náklady ve výši 11 538 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2025 byl 15,46. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

MONECO z majetku Fondu, resp. Podfondu nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

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

**O. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Podfondu, resp. Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Podfondu, resp. Fondu**

Mzdové náklady a náklady MONECO jakožto obhospodařovatele Fondu, resp. Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu, resp. Podfondu činily v roce 2025 celkem 6 576 tis. Kč.

**P. Skladba a změny skladby majetku Podfondu**

| Podíl v % na aktivech celkem           | 31. prosinec 2025 | 31. prosinec 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 5,22 %            | 4,28 %            |
| Dluhové cenné papíry                   | 16,35 %           | 0 %               |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 78,04 %           | 95,53 %           |
| Ostatní aktiva                         | 0,39 %            | 0,18 %            |

**Q. Celkový počet investičních akcií Podfondu, které jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období**

V roce 2025 bylo vydáno 120 986 836 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A a odkoupeno 249 802 196 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A. K 31. prosinci 2025 bylo v oběhu 1 283 754 298 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A, a dále bylo vydáno 24 629 414 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída Profi (dříve BWM) a odkoupeno 14 331 327 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída Profi. K 31. prosinci 2025 bylo v oběhu 65 105 983 investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída Profi.

**R. Srovnání celkového fondového kapitálu Podfondu a fondového kapitálu Podfondu na jednu investiční akcii za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)**

| Datum        | Fondový kapitál Podfondu (připadající na Třídu A, v Kč) | Fondový kapitál na jednu investiční akcii (připadající na Třídu A, v Kč) | Fondový kapitál Podfondu (připadající na Třídu Profi, v Kč) | Fondový kapitál na jednu investiční akcii (připadající na Třídu Profi, v Kč) |
|--------------|---|--|---|--|
| 31. 12. 2022 | 691 883 354   | 0,9498   | 0   | 0  |
| 31. 12. 2023 | 996 538 429   | 1,0183   | 1 247 429   | 1,1256   |
| 31. 12. 2024 | 1 500 303 393   | 1,0621   | 66 941 115  | 1,2214   |
| 31. 12. 2025 | 1 416 094 834   | 1,1031   | 83 193 256  | 1,2778   |

**S. Výsledný objem závazků vztahujících se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, resp. Podfondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty**

| Typ   | Nominální hodnota (Kč) | Reálná hodnota (Kč) |
|---|------------------------|---------------------|
| Závazky z repo obchodů                            | -                      | -                   |
| Závazky z FX derivátů přepočteno aktuálním kurzem | 776 338 750            | 765 378             |

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

Fond měl uzavřeny k 31. 12. 2025 celkem 2 sell-buy operace za účelem zajištění ve výši 779 145 066 Kč a jednu buy-sell operaci ve výši 50 000 000. Podíl na objemu aktiv Fondu k 31. 12. 2025 činil 52 % u sell- buy operací a 3,3 % u buy – sell operací.

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

Na základě sjednaných derivátů a tržního vývoje Podfond obdržel finanční kolaterál k 31. 12. 2025 ve výši 2 250 000 Kč u Unicredit Bank Czech Republic Slovakia, a.s.

Emitentem kolaterálu v objemu 49 685 000 Kč přijatého v rámci buy-sell operací byla v rozhodném období ČNB.

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

Pro uzavírání sell-buy a buy -sell operací na účet Podfondu byly v průběhu roku využívány tyto protistrany: Unicredit Bank Czech Republic Slovakia, a.s., Česká spořitelna, a.s.

**Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně, v členění podle druhu a kvality kolaterálu, v členění podle druhu a kvality kolaterálu; v členění podle**

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

| Typ operace | Typ cenného papíru a jeho splatnost | Splatnost SFT | Měna    | Země | Clearing               |
|-------------|-------------------------------------|---------------|---------|------|------------------------|
| Sell-buy    | FXSWAP                              | 5. 2. 2026    | CZK/EUR | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Sell-buy    | FXSWAP                              | 5. 2. 2026    | CZK/USD | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Buy-sell    | P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26         | 7. 1. 2026    | CZK     | ČR   | dvoustranné vypořádání |

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

Kolaterál není opětovně použit.

**Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Podfondu.**

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

**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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

**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 sell-buy a buy-sell operace shrnuje následující tabulka.

| Protistrana obchodu                       | Výnosy (v Kč) | % z celkových výnosů z sell-buy operací celkových | Náklady (v Kč) | % z celkových nákladů sell-buy operace |
|---|---------------|---|----------------|--|
| Česká Spořitelna, a.s.                    | -             | N/A   | 1 804 051,65   | 99 %                                   |
| UnicreditBank Czech republic and Slovakia | 4 918 185,93  | 100 %   | 16 550         | 1 %                                    |

## T. 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. V souvislosti s měnovým zajištěním a hodnotou předmětných instrumentů byl poskytnut finanční kolaterál. Podrobné informace jsou uvedeny v sekci Souhrnné údaje o obchodech.

Následující tabulka zobrazuje pákové efekty vypočtené prostřednictvím hrubé hodnoty aktiv a standardní závazkové metody:

| Pákový efekt | Metoda hrubé hodnoty aktiv | Závazková metoda | Standardní závazková metoda |
|--------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|
| 31. 1. 2025  | 96,55%                     | 1,01             | 100,51%                     |
| 28. 2. 2025  | 98,20%                     | 1,01             | 100,91%                     |
| 31. 3. 2025  | 99,41%                     | 1,02             | 101,67%                     |
| 30. 4. 2025  | 96,02%                     | 1,03             | 103,37%                     |
| 31. 5. 2025  | 96,59%                     | 1,01             | 100,61%                     |
| 30. 6. 2025  | 90,79%                     | 1,00             | 100,47%                     |
| 31. 7. 2025  | 97,57%                     | 1,01             | 101,11%                     |
| 31. 8. 2025  | 99,98%                     | 1,00             | 100,41%                     |
| 30. 9. 2025  | 99,03%                     | 1,01             | 100,66%                     |
| 31. 10. 2025 | 100,23%                    | 1,01             | 100,51%                     |
| 30. 11. 2025 | 99,54%                     | 1,01             | 100,56%                     |
| 31. 12. 2025 | 98,64%                     | 1,01             | 100,55%                     |

## U. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

Podkladové investice tohoto finančního produktu (Podfondu) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

### A. Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Nejsou známy žádné finanční a nefinanční informace o významných skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni.

### B. Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Rok 2025 byl sedmým rokem existence Podfondu. Podfond shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií. Podfond v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční strategie. Ta zůstává postavena na široké diverzifikaci v rámci single-asset zaměření na dluhopisy. Nad rámec základních typů dluhopisů jako jsou státní či korporátní dluhopisy v investičním i spekulativním ratingovém stupni, je portfolio doplněno o alternativní typy dluhopisů, které přináší potenciál výnosu i v časech, kdy tradiční nástroje selhávají. Vzhledem k aktuální úrovni úrokových sazeb na hlavních světových trzích i v ČR mají dluhopisy v portfoliu stále solidní očekávaný výnosový potenciál do budoucích let. Při případném pokračování snižování úrokových sazeb je pravděpodobný ještě další růst jejich cen s pozitivním dopadem do výkonnosti fondu. Portfolio může být v následujícím období doplněno o zajímavé dluhopisové příležitosti například ze segmentu alternativních či speciálních typů dluhopisů. Hlavním úkolem Podfondu v roce 2026 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu a růst objemu jeho majetku.

### C. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondu

I.) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu.

S ohledem na skutečnost, že majetek Podfondu je tvořen zejména speciálními fondy typu ETF, musí si být investor vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.

## II.) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu.

Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko a komoditní riziko. Vývoj kurzů, úrokových sazeb a dalších tržních hodnot, má vliv na hodnotu aktiv ve vlastnictví Podfondu. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

## III.) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh.

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

## IV.) Riziko nedostatečné likvidity.

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Investičních akcií Investičních akcií z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat Fondu, nebo jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích. Dalším opatřením je mj. udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

## V.) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

Investiční zaměření Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Podfondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic mezi více průmyslových odvětví, států a regionů.

## VI.) Riziko operační.

Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (například nedodání aktuálních informací pro ocenění Podfondu třetí stranou nebo včasné nedodání konfirmace o provedených obchodech protistran apod.). Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Fondu. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu nebo cenné papíry vydané Podfondem.

## VII.) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Fondu, splnutí nebo sloučení Podfondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud průměrná výše Fondového kapitálu Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající 1 250 000 EUR.

## VIII.) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů.

Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Podfondu), což může mít za následek, že akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání investora v Podfondu.

## IX.) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů.

Pokud Podfond investuje prostředky akcionářů do jiných cílových fondů, pak existuje riziko nevhodného výběru cílových fondů, které např. nedosahují očekávané výkonnosti, nebo jiných žádoucích charakteristik. Dalším rizikem je kumulace poplatků, tj. že celkový výnos fondu investujícího do jiných cílových fondů je snížen nejenom o poplatky fondu placené obhospodařovateli Fondu, ale i o poplatky, které cílové fondy platí investičním společnostem, které je obhospodařují. Dále například riziko omezení nebo ukončení odkupování cílových fondů kolektivního investování.

#### X.) Riziko repo obchodů.

S repo obchody jsou spojena dvě základní rizika – riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě repa jde především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. V případě reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Podfondu nemusí být splacena a do majetku Podfondu by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podfond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držním takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

#### XI.) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií.

Fond má dle dodatku č. 1 statutu Fondu možnost, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů akcionářů, pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu. To přináší investorovi riziko nelikvidity předmětných Investičních akcií. K pozastavení může dojít až na dobu 3 měsíců.

#### XII.) Rizika týkající se udržitelnosti.

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Podfond nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolií Podfondu relevantní, případně jsou zahrnuta do jiných kategorií zohledňovaných rizik. Výskyt rizik týkajících se udržitelnosti zahrnutých do jiných kategorií zohledňovaných rizik může mít nepříznivý dopad na hodnotu či návratnost investice Podfondu. Podfond rovněž nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Podfond nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podfond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

#### **D. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

#### **E. Informace o nabytí vlastních akcií**

Podfond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

#### **F. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

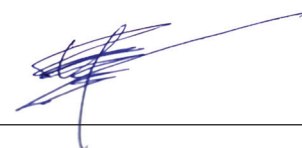
#### **G. Informace o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí**

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

#### **Čestné prohlášení**

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci Podfondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu.

V Praze dne 31. března 2026



**Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA**

pověřený zmocněnec MONECO investiční společnost, a.s.  
jako člena správní rady Broker Consulting SICAV, a.s.

## Zpráva nezávislého auditora

o ověření  
účetní závěrky

k 31. prosinci 2025

**OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV,  
a.s.**

Praha, březen 2026

### Údaje o auditované účetní jednotce

|                        |  |
|------------------------|--|
| Název účetní jednotky: | OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.   |
| Sídlo:                 | Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika   |
| IČO:                   | 751 61443  |
| Statutární orgán:      | MONECO investiční společnost, a.s. již při výkonu funkce zastupuje Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněnec   |
| Předmět činnosti:      | činnost investičního fondu kolektivního investování ve smyslu ust. § 93 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech |
| Ověřované období:      | 1. leden 2025 až 31. prosinec 2025   |
| Příjemce zprávy:       | investoři podfondu   |

### Údaje o auditorské společnosti

|   |  |
|---|--|
| Název společnosti:                      | CLA Audit s.r.o.                                 |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | 271  |
| Sídlo:                                  | Rohanské nábřeží 721/39, 186 00 Praha 8 – Karlín |
| Zápis proveden u:                       | Městského soudu v Praze                          |
| Zápis proveden pod číslem:              | oddíl C, číslo vložky 84866                      |
| IČO:                                    | 631 45 871                                       |
| Odpovědný auditor:                      | Ing. Rudolf Černý                                |
| Evidenční číslo auditora:               | 1992   |

## Zpráva nezávislého auditora

### pro investory podfondu OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. (dále také „účetní jednotka“) 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 účetní jednotce jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. k 31. 12. 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího 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 účetní jednotce 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 vedení účetní jednotky.

Náš 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, již 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 účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### Odpovědnost vedení účetní jednotky za účetní závěrku

Vedení účetní jednotky odpovídá za sestavení účetní závěrky 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 tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je vedení účetní jednotky povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení účetní jednotky plánuje její zrušení nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

#### 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijímou.

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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínky, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat vedení účetní jednotky, 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 31. března 2026



Ing. Rudolf Černý  
evidenční číslo auditora 1992  
CLA Audit s.r.o.  
evidenční číslo auditorské společnosti 271

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2025

OK SMART BOND, PODFOND  
BROKER CONSULTING SICAV

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2025

|    | Aktiva v tis. Kč                       | Bod přílohy | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|----|--|-------------|------------------|------------------|
| 3  | Pohledávky za bankami                  | 10          | 78 646           | 67 432           |
|    | v tom: a) splatné na požádání          |             | 28 615           | 67 182           |
|    | b) ostatní pohledávky                  |             | 50 031           | 250              |
| 5  | Dluhové cenné papíry                   | 11          | 246 653          | 0                |
| 6  | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 12          | 1 176 972        | 1 503 806        |
| 11 | Ostatní aktiva                         | 13          | 5 857            | 2 861            |
|    | v tom: a) deriváty                     |             | 3 424            | 1 804            |
|    | c) ostatní aktiva                      |             | 2 433            | 1 057            |
|    | <b>Aktiva celkem</b>                   |             | <b>1 508 128</b> | <b>1 574 099</b> |

|   | Pasiva v tis. Kč   | Bod přílohy | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|---|--|-------------|------------------|------------------|
|   | Závazky vůči bankám  | 14          | 2 250            | 0                |
|   | v tom: b) ostatní závazky  |             | 2 250            | 0                |
| 4 | Ostatní pasiva   | 15          | 3 814            | 3 973            |
|   | v tom: a) deriváty   |             | 765              | 2 260            |
|   | b) ostatní pasiva  |             | 3 049            | 1 713            |
| 6 | Rezervy  | 16          | 2 776            | 2 881            |
|   | v tom: b) na daně  |             | 2 776            | 2 881            |
|   | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií) |             | 8 840            | 6 854            |
| 7 | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií                      | 17          | 1 499 288        | 1 567 245        |
|   | <b>Pasiva celkem</b>   |             | <b>1 508 128</b> | <b>1 574 099</b> |

|    | Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč   | Bod přílohy | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|----|--|-------------|--------------|--------------|
|    | <b>Podrozvahová aktiva</b>               |             |              |              |
| 4  | Pohledávky z pevných termínových operací | 21          | 779 145      | 841 104      |
| 8  | Hodnoty předané k obhospodařování        | 20          | 1 499 288    | 1 567 245    |
|    | <b>Podrozvahová pasiva</b>               |             |              |              |
| 10 | Přijaté zástavy a zajištění              | 21          | 49 685       | 0            |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací    | 22          | 776 486      | 841 561      |

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

|           | tis. Kč  | Bod přílohy | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|-----------|--|-------------|---------------|---------------|
| 1         | Výnosy z úroků a podobné výnosy                        | 4           | 3 090         | 614           |
| 2         | Náklady na úroky a podobné náklady                     | 4           | -284          | -204          |
| 3         | Výnosy z akcií a podílů                                | 5           | 4 083         | 3 230         |
| 4         | Výnosy z poplatků a provizí                            | 6           | 1 573         | 1 722         |
| 5         | Náklady na poplatky a provize                          | 6           | -1 443        | -850          |
| 6         | Zisk nebo ztráta z finančních operací                  | 7           | 71 648        | 71 335        |
| 7         | Ostatní provozní výnosy                                | 8           | 1             | 0             |
| 8         | Ostatní provozní náklady                               | 8           | -11           | 0             |
| 9         | Správní náklady  | 9           | -16 341       | -14 996       |
|           | v tom: a) náklady na zaměstnance                       |             | 0             | 0             |
|           | b) ostatní správní náklady                             |             | -16 341       | -14 996       |
| <b>19</b> | <b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b> | <b>19</b>   | <b>62 316</b> | <b>60 851</b> |
| 23        | Daň z příjmů   | 18          | 3 405         | 3 367         |
| <b>24</b> | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>    | <b>17</b>   | <b>58 911</b> | <b>57 484</b> |

# 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podfond OK Smart Bond (dále jen „Podfond“) je podfondem Broker Consulting SICAV, a.s. (dále jen „Fond“).

Fond je nesamosprávným investičním fondem, který byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 28. května 2018 a nabyl oprávnění k činnosti dne 28. května 2018 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

Podfond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 25. června 2019.

Podfond je podfondem Fondu, jako speciálního fondu ve smyslu § 92 odst. 2 ZISIF, který není ani řídicím ani podřízeným fondem. Podfond zahájil vydávání investičních akcií OK Smart Bond třída A dne 25. června 2019 s přiděleným kódem ISIN: CZ0008044229. Podfond zahájil vydávání investičních akcií OK Smart Bond třída Profi (dříve BWM) dne 14. září 2023 s přiděleným kódem ISIN: CZ0008050853. Ke dni 31. prosince 2025 Podfond eviduje 1 283 754 298ks (k 31. prosinci 2024: 1 412 569 658 ks) vydaných investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída A a dále 65 105 983 ks vydaných investičních akcií Podfondu OK Smart Bond třída Profi (k 31. prosinci 2024: 54 807 896 ks).

Investiční akcie Podfondu jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do cenných papírů vydávaných ETF fondy investujícími zejména do dluhových investičních nástrojů, dále do dluhopisů a v nižší míře do akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a jiných investičních nástrojů.

Fond i Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Na základě Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování ze dne 1. 11. 2020 Fond svěřil obhospodařování společnosti MONECO investiční společnost a.s., se sídlem Radlická

751/113e, Praha 5 - Jinonice, 158 00, IČO: 09052984 (dále jen „Společnost“). Společnost je současně i statutárním orgánem Fondu. Do 31. 10. 2020 byla obhospodařovatelem a současně statutárním orgánem fondu společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Na základě Smlouvy o administraci ze dne 30. 12. 2021 Společnost jako obhospodařovatel Fondu svěřila administraci Fondu a jeho Podfondů společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s., se sídlem U Zvonařky 291/3, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IČO: 041 58 911 (dále jen „Administrátor“). Do 31. 12. 2021 byla administrátorem fondu společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Depozitářem Fondu je Conseq Investment Management, a.s. se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7153 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je CLA Audit s.r.o. se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 63145871 (dále jen „Auditor“).

## 2. ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### **(b) Okamžik 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, den zúčtování příkazů Podfondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek

nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

#### **(c) 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 úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

#### **(d) 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“.

#### **(e) Výnosy z dividend**

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

#### **(f) Finanční nástroje**

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě, kterého jsou finanční aktiva řízena;
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI);

z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“).

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu 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).

### **Finanční aktiva v naběhlé hodnotě**

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižená o splátky jistiny, snižená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

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

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

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

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC (z anglického „amortized cost“) a FVOCI (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

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

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního ak-

tiva 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.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

### Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.

### Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni vypořádání, s výjimkou derivátů. Ode dne, kdy se Podfond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

### Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

### Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

## **Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)**

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Podfondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Podfond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

## **Kompenzace**

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

## **i. Peníze a peněžní ekvivalenty**

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu 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. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

## **ii. Dluhové cenné papíry**

Dluhové cenné papíry jako jsou nakoupené státní nebo korporátní dluhopisy jsou vykázány v položce „Dluhové cenné papíry“ a jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

## **iii. Smlouvy o financování cenných papírů**

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo zapůjčené na základě smluv o zpětné koupí (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“. Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

## **iv. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty**

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

## **v. Finanční deriváty**

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů (pouze, pokud se jedná o finanční závazky) jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Administrátor při stanovení reálné hodnoty využívá model ocenění prostřednictvím spotového kurzu navýšeného o forwardové body na dané měně. Forwardové body jsou zjišťovány pro různé délky forwardových kontraktů prostřednictvím Bloomberg. Jednotlivé měnové kontrakty jsou oceněny na základě délky do splatnosti a údajů z výnosové křivky a velikosti sjednaného kontraktu.

#### **vi. Emitované investiční akcie vydávané podfondem**

Cenné papíry emitované Fondem (podílové listy) vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Emitované nástroje (podílové listy) nesplňují podmínky pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tudíž vykázány jako finanční závazek v reálné hodnotě v položce čistá aktiva připadající na držitele podílových listů.

#### **vii. Pohledávky**

Pohledávky Podfondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

#### **viii. Finanční závazky**

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování anebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo;
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo;
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje).

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo;
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo;
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny zápůjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

#### **(g) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší.

Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí;
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %;
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### **(h) Přepočítání cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí a jiných

kapitálových nástrojů v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **(i) Daň z příjmů**

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů vykázána v položce „Rezervy“, související zaplacené zálohy na daň z příjmů jsou vykázány v položce Ostatní aktiva.

### **(j) Daň z přidané hodnoty**

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

### **(k) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Podfond vykazuje odloženou daň z neuplatněné daňové ztráty. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

### **(l) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Podfondu 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 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.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 23.

### **(m) Položky z jiného účetního období**

Položky z jiného účetního období, než kam věčně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

### **(n) 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 v rozvaze, jejíž provedení je patrné ve výkazu o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií, konkrétně se jednalo o emitované investiční akcie a s nimi související položky vlastního kapitálu, které se nově vykazují v závazcích na pozici „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

V roce 2025 nedošlo k žádným dalším změnám v účetních metodách.

### **(p) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky,

je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

#### i. Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami

jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Podfond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody consistentní s cílem, pro něž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Podfondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

#### ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 24.

### 4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

| tis. Kč                    | 2025         | 2024       |
|----------------------------|--------------|------------|
| Výnosy z úroků             | 2 987        | 0          |
| Úroky z běžných účtů       | 0            | 273        |
| Úroky z kolaterálů         | 72           | 341        |
| Reverzní repo obchody      | 31           | 0          |
| Náklady na úroky           | 0            | 0          |
| Úroky z kolaterálů         | 284          | 204        |
| <b>Čistý úrokový výnos</b> | <b>2 806</b> | <b>410</b> |

### 5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| tis. Kč       | 2025         | 2024         |
|---------------|--------------|--------------|
| Dividendy     | 4 083        | 3 230        |
| <b>Celkem</b> | <b>4 083</b> | <b>3 230</b> |

## 6. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                       | 2025       | 2024       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Výnosy z poplatků a provizí   |            |            |
| Udržovací provize             | 1 522      | 1 468      |
| Ostatní poplatky              | 51         | 254        |
| Náklady na poplatky a provize |            |            |
| Bankovní poplatky             | 333        | 270        |
| Ostatní poplatky              | 1 110      | 580        |
| <b>Celkem</b>                 | <b>130</b> | <b>872</b> |

## 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                                | 2025          | 2024          |
|--|---------------|---------------|
| Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry | -16 170       | 100 337       |
| Zisk/Ztráta z měnových operací         | 84 704        | -40 902       |
| Zisk/Ztráta z derivátových operací     | 3 114         | 11 900        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>71 648</b> | <b>71 335</b> |

## 8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

| tis. Kč                  | 2025       | 2024     |
|--------------------------|------------|----------|
| Ostatní provozní výnosy  | 1          | 0        |
| Ostatní provozní náklady | 11         | 0        |
| <b>Celkem</b>            | <b>-10</b> | <b>0</b> |

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                                  | 2025          | 2024          |
|--|---------------|---------------|
| Depozitářský poplatek                    | 1 119         | 1 208         |
| Úplata za obhospodařování a administraci | 14 862        | 13 478        |
| Statutární audit                         | 215           | 211           |
| Interní audit                            | 17            | 8             |
| Ostatní správní náklady                  | 128           | 91            |
| <b>Celkem</b>                            | <b>16 341</b> | <b>14 996</b> |

Podfond je obhospodařován Společností, které Podfond vyplácí odměnu za obhospodařování a administraci. Odměna je Společnosti vyplácena měsíčně zpětně v souladu se statutem Fondu.

Náklady na obhospodařování a administraci Podfondu činí v souladu se statutem Fondu 1,2 % p.a. hodnoty fondového kapitálu.

Odměna depozitáři je ve výši 0,06 % p.a. hodnoty fondového kapitálu.

Podfond v roce 2025 i v roce 2024 neměl žádné zaměstnance a nebyly tak vypláceny žádné odměny ani zálohy, závdavky, zápůjčky či úvěry členům řídicích orgánů.

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč           | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|-------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty u bank | 28 615        | 67 182        |
| Reverzní repo     | 50 031        | 0             |
| Kolaterál         | 0             | 250           |
| <b>Celkem</b>     | <b>78 646</b> | <b>67 432</b> |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

#### Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)

| tis. Kč                           | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024 |
|-----------------------------------|----------------|--------------|
| Dluhopisy vydané vládním sektorem | 246 653        | 0            |
| <b>Celkem</b>                     | <b>246 653</b> | <b>0</b>     |

| tis. Kč                              | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b> |                |              |
| - Kótované na burze v ČR             | 246 653        | 0            |
| <b>Celkem</b>                        | <b>246 653</b> | <b>0</b>     |

## 12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy a investiční akcie jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| tis. Kč          | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------|------------------|------------------|
| Investiční akcie | 901 367          | 974 335          |
| Podílové listy   | 275 605          | 529 471          |
| <b>Celkem</b>    | <b>1 176 972</b> | <b>1 503 806</b> |

### c) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

### d) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

| tis. Kč                              | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b> |                  |                  |
| - Kótované na jiném trhu CP          | 749 942          | 974 335          |
| - Nekótované                         | 427 030          | 529 471          |
| <b>Celkem</b>                        | <b>1 176 972</b> | <b>1 503 806</b> |

## Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru

| tis. Kč                     | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Peněžní trh                 | 0                | 81 415           |
| Státní dluhopisy            | 469 729          | 724 775          |
| Korporátní dluhopisy        | 493 382          | 490 306          |
| Alternativní typy dluhopisů | 213 861          | 207 310          |
| <b>Celkem</b>               | <b>1 176 972</b> | <b>1 503 806</b> |

## Členění podle

| tis. Kč                      | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Střední Evropa               | 275 606          | 601 373          |
| Evropa                       | 222 499          | 220 139          |
| Globální vyspělé trhy        | 305 986          | 327 784          |
| Globální rozvíjející se trhy | 147 130          | 149 053          |
| Svět                         | 225 751          | 205 457          |
| <b>Celkem</b>                | <b>1 176 972</b> | <b>1 503 806</b> |

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

## 13. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                                      | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Kladná reálná hodnota měnových derivátů      | 3 424        | 1 804        |
| Dohadné účty aktivní                         | 333          | 405          |
| Pohledávka za finančním úřadem – splatná daň | 2 100        | 652          |
| <b>Celkem</b>                                | <b>5 857</b> | <b>2 861</b> |

## 14. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

| tis. Kč             | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Ostatní – kolaterál | 2 250        | 0            |
| <b>Celkem</b>       | <b>2 250</b> | <b>0</b>     |

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené protistranou, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody viz bod přílohy 21.

## 15. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                                  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Záporná reálná hodnota měnových derivátů | 765          | 2 260        |
| Dohadné účty pasivní                     | 1 616        | 1 563        |
| Srážková daň                             | 77           | 44           |
| Ostatní závazky                          | 1 356        | 106          |
| <b>Celkem</b>                            | <b>3 814</b> | <b>3 973</b> |

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2025 zahrnují především dohad na provedení statutárního auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 105 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 104 tis. Kč), odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu ve výši 1 222 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 1 275 tis. Kč) a odměnu Depozitáře ve výši 93 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 97 tis. Kč).

## 16. REZERVA NA DAŇ

K 31. prosinci 2025 vykázal Podfond rezervu na daně ve výši 2 776 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 2 881 tis. Kč).

## 17. ČISTÁ AKTIVA (FONDOVÝ KAPITÁL)

Podfond nemá základní kapitál. Kapitál Podfondu je vykazovaný na výkazové pozici „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Cena investiční akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni.

| tis. Kč   | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|---|------------------|------------------|
| Čistá hodnota aktiv připadající na držitele investičních akcií v tom: |                  |                  |
| - Emisní ážio   | 0                | 0                |
| - Kapitálové fondy  | 1 355 758        | 1 108 241        |
| - Oceňovací rozdíly   | 0                | 0                |
| - Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období             | 84 619           | 27 135           |
| - Přírůstek/úbytek čistých aktiv                                      | 58 911           | 57 484           |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 499 288</b> | <b>1 567 245</b> |

| tis. Kč  | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|--|---------------|---------------|
| Kapitál Fondu (tis. Kč)  | 1 499 288     | 1 567 245     |
| Počet vydaných investičních akcií třída OK Smart Bond A (kusy)       | 1 283 754 298 | 1 412 569 658 |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída OK Smart Bond A (Kč)     | 1,1031        | 1,0621        |
| Počet vydaných investičních akcií třída OK Smart Bond Profi (kusy)   | 65 105 983    | 54 807 896    |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída OK Smart Bond Profi (Kč) | 1,2778        | 1,2214        |

Přehled změn fondového kapitálu

|                            | Vydané a odkoupené investiční akcie (v ks) | Vydané a odkoupené investiční akcie (v celých Kč) |
|----------------------------|--|---|
| zůstatek k 1. 1. 2025      | 1 467 377 554,00                           | 1 482 625 014,00                                  |
| - třída A                  | 1 412 569 658,00                           | 1 418 047 599,00                                  |
| - třída Profi              | 54 807 896,00                              | 64 577 415,00                                     |
| Investiční akcie vydané    | 145 616 250,00                             | 161 146 315,05                                    |
| - třída A                  | 120 986 836,00                             | 130 299 771,11                                    |
| - Pro - třída Profi        | 24 629 414,00                              | 30 846 543,94                                     |
| Investiční akcie odkoupené | 264 133 523,00                             | 288 013 390,47                                    |
| - třída A                  | 249 802 196,00                             | 270 129 786,97                                    |
| - třída Profi              | 14 331 327,00                              | 17 883 603,50                                     |
| zůstatek k 31. 12. 2025    | 1 348 860 281,00                           | 1 355 757 938,58                                  |
| - třída A                  | 1 283 754 298,00                           | 1 278 217 583,14                                  |
| - třída Profi              | 65 105 983,00                              | 77 540 355,44                                     |

## Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Zisk za rok 2025 ve výši 58 911 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozdělený zisk z předchozích období.

Zisk za rok 2024 ve výši 57 484 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělený zisk z předchozích období.

## 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

| tis. Kč                             | 2025         | 2024         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Daň splatná za běžné účetní období  | 2 776        | 2 881        |
| Daň splatná za minulá účetní období | 17           | -1 768       |
| Daň ze samostatného základu daně    | 612          | 485          |
| Daň odložená                        | 0            | 1 769        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>3 405</b> | <b>3 367</b> |

### (b) Celková daňová povinnost

| tis. Kč  | 2025          | 2024          |
|--|---------------|---------------|
| Zisk nebo ztráta před zdaněním   | 62 316        | 60 851        |
| Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4 b | -4 083        | -3 230        |
| Výnosy nepodléhající zdanění   | -2 729        | 0             |
| Daňově neodčitatelné náklady   | 11            | 0             |
| Odečet daňové ztráty z min. let  | 0             | 0             |
| <b>Mezisoučet</b>  | <b>55 515</b> | <b>57 621</b> |
| <b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>                              | <b>2 776</b>  | <b>2 881</b>  |
| Samostatný základ daně – zahraniční dividendy                                | 4 082         | 3 230         |
| Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %                                | 612           | 486           |
| Zápočet daně zaplacené v zahraničí   | 0             | 0             |
| <b>Daň ze samostatného základu po zápočtu</b>                                | <b>612</b>    | <b>486</b>    |
| <b>Celková daň</b>   | <b>3 388</b>  | <b>3 367</b>  |
| Srážková daň celkem – sražená u zdroje                                       | 0             | 0             |
| Zúčtování daně z minulých let  | 17            | 0             |
| <b>Celkem</b>  | <b>3 405</b>  | <b>3 367</b>  |

### (c) Nezohledněné položky ve výpočtu celkové daňové povinnosti

V předběžném výpočtu daně a tvorby rezervy nejsou zohledněny nedaňové náklady v souvislosti s přijatými dividendami dle ZoDP § 25 odst. 1 písm. i) ve výši 267 tis. Kč.

### (d) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

## 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Podfond předal celý svůj majetek ve výši 1 499 288 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 1 567 245 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

## 20. PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

| tis. Kč                | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024 |
|------------------------|---------------|--------------|
| CP přijaté k zajištění | 49 685        | 0            |
| <b>Celkem</b>          | <b>49 685</b> | <b>0</b>     |

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

## 21. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

| tis. Kč                       | 31. 12. 2025       |                 |              | 31. 12. 2024       |                 |             |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------|-----------------|-------------|
|                               | Podrozvah. Položky |                 |              | Podrozvah. Položky |                 |             |
|                               | Pohl.              | Záv.            | RH           | Pohl.              | Záv.            | RH          |
| <b>Nástroje k obchodování</b> |                    |                 |              |                    |                 |             |
| Termínové měnové operace      | 779 145            | -776 486        | 2 659        | 841 104            | -841 561        | -456        |
| <b>Celkem</b>                 | <b>779 145</b>     | <b>-776 486</b> | <b>2 659</b> | <b>841 104</b>     | <b>-841 561</b> | <b>-456</b> |

K 31. prosinci 2025 byly uzavřeny měnové swapy – na výměnu EUR a USD k zajištění cizoměnových investičních aktiv.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito obchody. Závazky a pohledávky z těchto obchodů denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB k rozvahovému dni.

Podfond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací.

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

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

## 23. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Za spřízněnou osobu lze považovat MONECO investiční společnost a.s.

| tis. Kč                               | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ostatní aktiva</b>                 |              |              |
| Udržovací provize                     | 331          | 405          |
| <b>Ostatní pasiva</b>                 |              |              |
| Závazky z poplatku za obhospodařování | 929          | 971          |
| Ostatní pasiva                        | 552          | 0            |

| tis. Kč                            | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Výnosy z poplatků a provizí</b> |              |              |
| Přijaté udržovací provize          | 1 522        | 1 468        |
| <b>Správní náklady</b>             |              |              |
| Náklady na obhospodařování         | 11 315       | 10 378       |

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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 a Podfondu.

## 24. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

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

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

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

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

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 |                      |                  |                       |
| Aktiva  |                           |                               |                     |                      |                  |                       |
| Pohledávky za bankami                                   | 0                         | 0                             | 0                   | 78 646               | 78 646           | Úroveň 1              |
| Dluhové cenné papíry                                    | 0                         | 0                             | 0                   | 246 653              | 246 653          | Úroveň 2              |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                  | 0                         | 0                             | 0                   | 1 176 972            | 1 176 972        | Úroveň 2              |
| Ostatní aktiva – deriváty                               | 0                         | 0                             | 0                   | 3 424                | 3 424            | Úroveň 2              |
| <b>Celkem finanční aktiva</b>                           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>1 505 695</b>     | <b>1 505 695</b> |                       |
| Pasiva  |                           |                               |                     |                      |                  |                       |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám              | 0                         | 0                             | 0                   | 2 250                | 2 250            | Úroveň 2              |
| Ostatní pasiva – deriváty                               | 0                         | 0                             | 0                   | 765                  | 765              | Úroveň 2              |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0                         | 0                             | 0                   | 1 499 288            | 1 499 288        | Úroveň 2              |
| <b>Celkem finanční pasiva</b>                           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>1 502 303</b>     | <b>1 502 303</b> |                       |

#### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1.

#### (b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

Pro stanovení reálné hodnoty zahraničních akcií obchodovaných pouze na zahraničním regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na rozhodujícím zahraničním regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg. Za rozhodující zahraniční regulovaný trh bude považován trh nákupu.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Podfondu.

### **(c) Dluhopisy**

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění vypočtenou v systému Bloomberg z relevantních kontribuovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

### **(d) Nástroje peněžního trhu**

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smlouveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

### **(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy**

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Podfondu.

### **(f) Deriváty**

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg, a to dle aktuálně

platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

### **(g) Ostatní aktiva a závazky**

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### **(h) Přijaté zápůjčky**

Krátkodobé přijaté zápůjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

### **(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3**

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátorovi Podfondu.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Investice do majetkových účastí a nemovitostí jsou znalcem oceňovány zejména s využitím vícefázových modelů (zpravidla dvoufázových a třífázových) diskontovaných peněžních toků.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně. Ocenění pohledávek probíhá při sestavování mezitímních závěrek.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

### **(j) očekávané úvěrové ztráty (ECL)**

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Podfond buď externích ratingů zavedených ratingových agentur (pokud jsou k dispozici), případně je stanoven interní rating společnosti pro neobchodované dluhové CP/protistrany, resp. dlužníky bez ratingu, přičemž zařazuje nástroje do 3 stupňů úvěrového znehodnocení.

K datu pořízení je aktivum (pokud není znehodnocené) zařazené do prvního stupně. Pokud od data pořízení dojde k významnému zvýšení kreditního rizika, dochází k přesunu do druhého stupně, do třetího stupně je pak zařazeno aktivum znehodnocené.

### **(k) Vyčíslení ECL**

IFRS 9 požaduje pro dluhové finanční nástroje oceněné AC nebo FVOCI tvorbu opravných položek (dále též znehodnocení, nebo impairment) na základě výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Výše impairmentu zohledňuje očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva (nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku) se zohledněním časové hodnoty peněz a veškeré přiměřené a doložitelné informace dostupné k datu vykazání včetně zohlednění dostupných prospektivních informací.

Při pořízení a pokud nedojde od pořízení do data vykazání k významnému zvýšení kreditního rizika, Podfond používá pro tyto finanční nástroje 12měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu.

V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Podfond počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Podfond začleňuje informace o vyhlídkách do budoucna jednak při posuzování, zda se úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

V případě cenných papírů je pro PD a LGD použito statistických modelů na základě ratingu protistrany (historická data společnosti Moody's – Annual Default study), v případě zvýšení kreditního rizika může být výše očekávané celoživotní ztráty stanovena i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

U některých transakcí – typicky Termínované vklady, Maržové účty a Reverzní repo obchody, které jsou na účet Podfonde téměř výlučně prováděny u tuzemských bank (s investičním ratingem), se splatností zpravidla do 1 roku, považuje Společnost riziko protistrany obvykle za minimální (v případě Reverzního repa je navíc expozice plně zajištěna CP). Při signifikantním zhoršení ratingu protistrany Společnost situaci posuzuje individuálně a případný impairment by vyčíslila dle výše uvedených pravidel.

Pro pohledávky z obchodního styku – typicky pohledávky provozní, pohledávky vůči nájemníkům, uplatňuje Podfond zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných ztrát (viz IFRS 9, odst. 5.5.15) a uplatňuje tak pro výpočet ECL metodu celoživotních očekávaných ztrát pomocí matice opravných položek. Posouzení a zaúčtování probíhá na roční bázi. Hodnoty PD nejsou stanoveny na základě historických dat (pro danou historii analyzovaných dat neexistuje společnost zpravidla žádné pohledávky po splatnosti, na kterých by byla zaznamenána ztráta), ale expertním odhadem. Protože se jedná o krátkodobé pohledávky, časová hodnota peněz není ve výpočtu zohledněna.

## 25. VYHODNOCENÍ RIZIK

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií Podfonde a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

### a) Tržní riziko

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfonde, a to zejména na základě závazkové metody a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných ZISIF, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu a Podfonde. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfonde. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

### b) 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.

Podfond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Podfonde.

Podfond řídí své úvěrové riziko zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Podfond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových

agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. Podfond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

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

| tis. Kč                                | Tuzemsko       | Evropská unie  | Území mimo EU  | Celkem           |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 78 646         | 0              | 0              | 78 646           |
| Dluhové cenné papíry                   | 246 653        | 0              | 0              | 246 653          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 275 606        | 226 014        | 675 352        | 1 176 972        |
| Ostatní aktiva                         | 5 857          | 0              | 0              | 5 857            |
| <b>Celkem</b>                          | <b>606 762</b> | <b>226 014</b> | <b>675 352</b> | <b>1 508 128</b> |

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2024

| tis. Kč                                | Tuzemsko       | Evropská unie  | Území mimo EU  | Celkem           |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 67 432         | 0              | 0              | 67 432           |
| Dluhové cenné papíry                   | 0              | 0              | 0              | 0                |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 529 471        | 279 220        | 695 115        | 1 503 806        |
| Ostatní aktiva                         | 2 861          | 0              | 0              | 2 861            |
| <b>Celkem</b>                          | <b>599 764</b> | <b>279 220</b> | <b>695 115</b> | <b>1 574 099</b> |

### Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

| 31. 12. 2025                             | Rozvaha | Podrozvaha | Expozice vůči úvěrovému riziku celkem | Poskytnuté zajištění | Hlavní druh zajištění       |
|--|---------|------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Úvěry a pohledávky za bankami            | 78 646  | 0          | 78 646                                | 0                    | P ČNB 52T 4000 mld 20/03/26 |
| Dluhové cenné papíry                     | 246 653 | 0          | 246 653                               | 0                    | -                           |
| Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů | 3 424   | 0          | 3 424                                 | 2 250                | Přijatý kolaterál           |

### c) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv.

Společnost řídí tržní rizika ve vztahu k Podfonde, kterým je vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik ve vztahu k Podfonde v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů;
- c) soustavou investičních limitů Podfonde a postupů k omezování rizik daných statutem Podfonde, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

V tabulce je uvedena měnová pozice Podfonde podle jednotlivých měn. Reálně je však ekonomická expozice portfolia široce diverzifikovaná do více jak 20 různých měn napříč celým světem.

#### 31. 12. 2025

| tis. Kč   | USD            | EUR            | CZK              | Celkem           |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                   | 701            | 33             | 77 912           | 78 646           |
| Dluhové cenné papíry                                    | 0              | 0              | 246 653          | 246 653          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                  | 527 442        | 373 924        | 275 606          | 1 176 972        |
| Ostatní aktiva  | 0              | 0              | 5 857            | 5 857            |
| <b>Celkem aktiva</b>                                    | <b>528 143</b> | <b>373 957</b> | <b>606 028</b>   | <b>1 508 128</b> |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám              | 0              | 0              | 2 250            | 2 250            |
| Ostatní pasiva  | 0              | 0              | 3 814            | 3 814            |
| Rezervy   | 0              | 0              | 2 776            | 2 776            |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0              | 0              | 1 499 288        | 1 499 288        |
| <b>Celkem pasiva</b>                                    | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>1 508 128</b> | <b>1 508 128</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                            | <b>528 143</b> | <b>373 957</b> | <b>-902 100</b>  | <b>0</b>         |

#### 31. 12. 2024

| tis. Kč                                | USD            | EUR            | CZK              | Celkem           |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 506            | 408            | 66 518           | 67 432           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 547 311        | 355 122        | 601 373          | 1 503 806        |
| Ostatní aktiva                         | 0              | 0              | 2 861            | 2 861            |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>547 817</b> | <b>355 530</b> | <b>670 752</b>   | <b>1 574 099</b> |
| Ostatní pasiva                         | 0              | 0              | 3 973            | 3 973            |
| Rezervy                                | 0              | 0              | 2 881            | 2 881            |
| Vlastní kapitál                        | 0              | 0              | 1 567 245        | 1 567 245        |
| <b>Celkem pasiva</b>                   | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>1 574 099</b> | <b>1 574 099</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>           | <b>547 817</b> | <b>355 530</b> | <b>-903 347</b>  | <b>0</b>         |

### (d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfonde jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb.

Společnost řídí tržní rizika ve vztahu k Podfonde, kterým je vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- d) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik ve vztahu k Podfonde v souladu s platnou legislativou;
- e) soustavou limitů;
- f) soustavou investičních limitů Podfonde a postupů k omezování rizik daných statutem Podfonde, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfonde vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfonde v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.

## 31. 12. 2025

| tis. Kč   | Do 3 měsíců   | 3–12 měsíců | 1–5 let       | Nad 5 let      | Neúročeno        | Celkem           |
|---|---------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                   | 78 646        | 0           | 0             | 0              | 0                | 78 646           |
| Dluhové cenné papíry                                    | 0             | 0           | 26 630        | 220 023        | 0                | 246 653          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                  | 0             | 0           | 0             | 0              | 1 176 972        | 1 176 972        |
| Ostatní aktiva  | 0             | 0           | 0             | 0              | 5 857            | 5 857            |
| <b>Celkem aktiva</b>                                    | <b>78 646</b> | <b>0</b>    | <b>26 630</b> | <b>220 023</b> | <b>1 182 829</b> | <b>1 508 128</b> |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám              | 0             | 0           | 0             | 0              | 2 250            | 2 250            |
| Ostatní pasiva  | 0             | 0           | 0             | 0              | 3 814            | 3 814            |
| Rezervy   | 0             | 0           | 0             | 0              | 2 776            | 2 776            |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0             | 0           | 0             | 0              | 1 499 288        | 1 499 288        |
| <b>Celkem pasiva</b>                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>1 508 128</b> | <b>1 508 128</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>78 646</b> | <b>0</b>    | <b>26 630</b> | <b>220 023</b> | <b>-325 299</b>  | <b>0</b>         |

## 31. 12. 2024

| tis. Kč                                | Do 3 měsíců   | 3–12 měsíců | 1–5 let  | Nad 5 let | Neúročeno        | Celkem           |
|--|---------------|-------------|----------|-----------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 67 432        | 0           | 0        | 0         | 0                | 67 432           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0             | 0           | 0        | 0         | 1 503 806        | 1 503 806        |
| Ostatní aktiva                         | 0             | 0           | 0        | 0         | 2 861            | 2 861            |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>67 432</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>1 506 667</b> | <b>1 574 099</b> |
| Ostatní pasiva                         | 0             | 0           | 0        | 0         | 3 973            | 3 973            |
| Rezervy                                | 0             | 0           | 0        | 0         | 2 881            | 2 881            |
| Vlastní kapitál                        | 0             | 0           | 0        | 0         | 1 567 245        | 1 567 245        |
| <b>Celkem pasiva</b>                   | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>1 574 099</b> | <b>1 574 099</b> |
| <b>Rozdíl</b>                          | <b>67 432</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>-67 432</b>   | <b>0</b>         |

### e) Riziko likvidity

Podfond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých akcionářů.

Společnost řídí riziko likvidity ve vztahu k Podfonde aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidencí významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů;
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity Podfonde v souladu s platnou legislativou.

Peněžní prostředky investorů do Podfonde jsou vykázány ve fondovém kapitálu Podfonde, nicméně statut Fondu, resp. Podfonde umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfonde. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Podfonde podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

## 31. 12. 2025

| tis. Kč   | Do 3 měsíců   | 3–12 měsíců   | 1–5 let       | Nad 5 let      | Bez specifikace  | Celkem           |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                                   | 78 646        | 0             | 0             | 0              | 0                | 78 646           |
| Dluhové cenné papíry                                    | 0             | 0             | 26 630        | 220 023        | 0                | 246 653          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                  | 0             | 0             | 0             | 0              | 1 176 972        | 1 176 972        |
| Ostatní aktiva  | 5 857         | 0             | 0             | 0              | 0                | 5 857            |
| <b>Celkem aktiva</b>                                    | <b>84 503</b> | <b>0</b>      | <b>26 630</b> | <b>220 023</b> | <b>1 176 972</b> | <b>1 508 128</b> |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám              | 2 250         | 0             | 0             | 0              | 0                | 2 250            |
| Ostatní pasiva  | 3 814         | 0             | 0             | 0              | 0                | 3 814            |
| Rezervy   | 0             | 2 776         | 0             | 0              | 0                | 2 776            |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0             | 0             | 0             | 0              | 1 499 288        | 1 499 288        |
| <b>Celkem pasiva</b>                                    | <b>6 064</b>  | <b>2 776</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>1 499 288</b> | <b>1 508 128</b> |
| <b>Rozdíl</b>   | <b>78 439</b> | <b>-2 776</b> | <b>26 630</b> | <b>220 023</b> | <b>-322 316</b>  | <b>0</b>         |

## 31. 12. 2024

| tis. Kč                                | Do 3 měsíců   | 3–12 měsíců   | 1–5 let  | Nad 5 let | Bez specifikace  | Celkem           |
|--|---------------|---------------|----------|-----------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 67 432        | 0             | 0        | 0         | 0                | 67 432           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0             | 0             | 0        | 0         | 1 503 806        | 1 503 806        |
| Ostatní aktiva                         | 2 209         | 652           | 0        | 0         | 0                | 2 861            |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>69 641</b> | <b>652</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>1 503 806</b> | <b>1 574 099</b> |
| Ostatní pasiva                         | 3 973         | 0             | 0        | 0         | 0                | 3 973            |
| Rezervy                                | 0             | 2 881         | 0        | 0         | 0                | 2 881            |
| Vlastní kapitál                        | 0             | 0             | 0        | 0         | 1 567 245        | 1 567 245        |
| <b>Celkem pasiva</b>                   | <b>3 973</b>  | <b>2 881</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>1 567 245</b> | <b>1 574 099</b> |
| <b>Rozdíl</b>                          | <b>65 668</b> | <b>-2 229</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>-63 439</b>   | <b>0</b>         |

### f) Citlivostní analýza

Společnost má ve vztahu k Podfondu celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Společnost pověřila Risk Management stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik. Zásady metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Podfondů.

Nízká míra citlivosti Podfondů na negativní vlivy, které ovlivňují kapitálovou pozici Podfondů spolu se systémem řízení rizik, který Risk Management vyhodnotil jako dostatečný pro zdokumentování odolnosti Podfondů vůči změnám tržních a ekonomických podmínek, dovoluje Podfondu neprovádět v pravidelných intervalech citlivostní analýzu formou zátěžových testů.

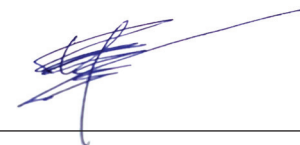
## 26. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Datum sestavení: 31. března 2026

Podpis statutárního zástupce:



**Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,**

pověřený zmocněnec MONECO investiční společnosti, a.s.  
jako člena správní rady Broker Consulting SICAV, a.s.