

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

 SMART STABILITY<sup>+</sup>

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

**OK Smart Stability+,  
otevřený podílový fond**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2025



**Obsah**

Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365 _____	4
Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb. _____	9
Účetní závěrka OK Smart Stability+ , otevřený podílový fond _____	15

# 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 otevřeném podílovém fondu OK Smart Stability+ Název otevřeného podílového fondu**

OK Smart Stability+, otevřený podílový fond a.s. (dále jen „fond“)

## **Vznik otevřeného podílového fondu**

Dnem zápisu Fondu do seznamu ČNB podle § 597 ZISIF, tj. dne 7. 10. 2024

## **ISIN**

CZ0008478831 – třída OKSS+ standardní

CZ0008478823 – třída OKSS+ exclusive

CZ0008478815 – třída OKSS+ BWM

## **Sídlo**

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

## **Další údaje – investiční strategie**

Fond vydává zaknihované cenné papíry (podílové listy). Investičním cílem Fondu je dosahovat dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím dlouhodobých investic. Cílem Fondu je dosažení kladné výkonnosti při jakémkoli vývoji trhů, a to v dlouhodobém horizontu.

V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

## **Rozhodné období**

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

## **B. Základní údaje o investičním fondu**

### **Název fondu**

OK Smart Stability+, otevřený podílový fond, IČO: 751 65 139, se sídlem Radlická 751/113e, Praha 5 - Jinonice, PSČ: 158 00 (dále jen „Fond“).  
Fond je otevřeným podílovým fondem.

### **IČO**

751 65 139

### **Sídlo**

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

### **Další údaje**

Speciální fond kolektivního investování shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti (tj. osob uvedených v § 94 odst. 2 ZISIF).

Předmět podnikání Fondu je v souladu s údaji uvedenými v seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou.

Fond vydává zaknihované podílové listy. Cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do nástrojů peněžního trhu a dále skrze přímé nebo nepřímé investice do dluhopisových aktiv, tj. do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky (dále jen „dluhopisy“), cenných papírů vydávaných tuzemskými i zahraničními dluhopisovými investičními fondy včetně ETF (Exchange-traded funds), derivátů (převážně opcí, příp. i futures, swapů, forwardů a jiných nástrojů), jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě dluhopisů. Do akciových aktiv, tj. do akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě (dále jen „akcie“), cenných papírů vydávaných tuzemskými i zahraničními akciovými investičními fondy včetně ETF, derivátů (převážně opcí, příp. i futures, swapů, forwardů a jiných nástrojů), jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě akcií bude Fond po většinu času investovat pouze v nižší míře, avšak v případě vysokého poklesu cen akcií je možné, že krátkodobě akciová aktiva Fondu převýší aktiva dluhopisová. Pro dosažení investičního cíle Fondu je využívána alokační strategie založená na postupných náku-

pech dluhopisových aktiv a akciových aktiv v návaznosti na vývoj cen na dluhopisových a akciových trzích (v případě významnějšího poklesu cen na akciových trzích budou akciová aktiva v majetku Fondu zastoupena více a postupně budou odprodávána v případě následného růstu jejich cen, čímž bude poměr akciových aktiv v majetku Fondu opět snižován ve prospěch aktiv dluhopisových a peněžních).

## Údaje o portfolio manažerech Fondu v rozhodném období

### Petr Šimčák

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.

dobu výkonu funkce: od 1. 10. 2024

#### Zkušenosti a znalosti:

Petr Šimčák absolvoval Ekonomicko-správní fakultu Masarykovy univerzity v Brně v oboru finanční podnikání, a rovněž Fakultu filozofie Masarykovy univerzity v Brně v oboru psychologie. V roce 2006 získal certifikát CFA (Chartered Financial Analyst). Absolvoval také řadu tuzemských i zahraničních kurzů v oboru portfolio managementu, risk managementu, alokace zdrojů, analýzy dluhopisů, akcií a derivátů. Od dubna 2021 do září 2024 působil jako ředitel úseku investic (CIO) a člen představenstva Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., kde v letech 2018 až 2021 působil jako zástupce ředitele obchodu. Před spojením společností Amundi a Pioneer zastával pozici ředitele obchodu a člena představenstva společnosti Pioneer Asset Management, a.s. Svou kariéru přitom zahájil na přelomu tisíciletí jako investiční konzultant ve společnosti MONECO, spol. s r.o. a působil také v časopisu FOND SHOP. Od 1. 10. 2024 je místopředsedou představenstva MONECO investiční společnost, a.s. a portfolio manažerem Fondu.

## C. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti od vzniku fondu 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.

### IČO

090 52 984

### Sídlo

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

### Uzavřené smlouvy

Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu, uzavřená dne 7. 5. 2025, 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 obstarává nákup a prodej investičních nástrojů na základě pokynů MONECO.

Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou, uzavřená dne 8. 1. 2025, na základě které společnost Komerční banka, a.s. se sídlem Na Příkopě 969/33, Praha 1, IČO: 453 17 054, pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů poskytuje obchody a vklady na základě pokynů MONECO.

Smlouva o externím vypořádání obchodů, uzavřená dne 7. 5. 2025, na základě které společnost Komerční banka, a.s. se sídlem Na Příkopě 969/33, Praha 1, IČO: 453 17 054, pro MONECO jako obhospodařovatele investičních fondů vypořádává obchody uzavřené mezi nimi na finančním trhu.

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

MONECO obhospodařovalo Fond v souladu stanovenou investiční strategií danou statutem Fondu.

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

V rozhodném období, kromě pravidelné aktualizace, došlo ke změně statutu v souvislosti se detailnější specifikací výpočtu výkonnostního poplatku.

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

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu 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, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu 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 Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

## H. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu 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

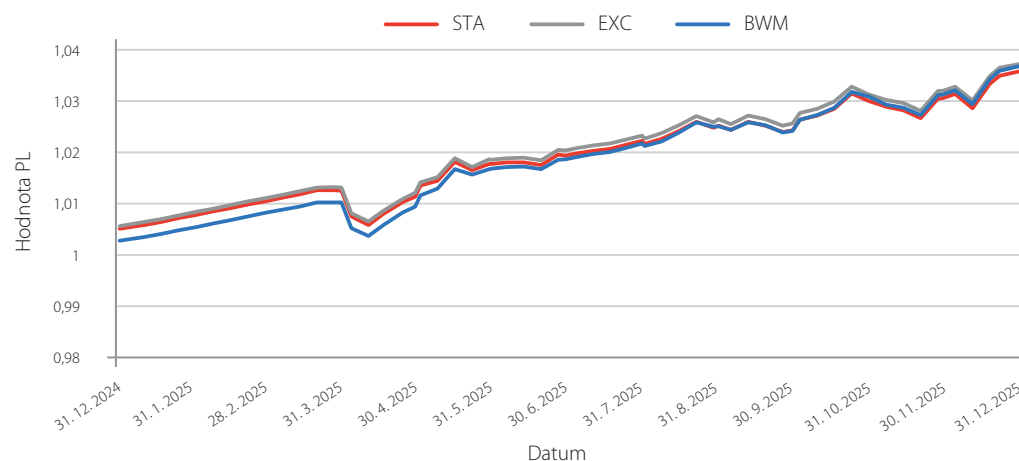
Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Pohledávky za bankami	329 761
Dluhové cenné papíry	319 746
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	65 858

Stav ke dni 31. prosince 2025

Název cenného papíru	ISIN	Podíl na majetku	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
CZGB 1.200 13/03/31	CZ0001005888	12,4%	87 732	88 667
CZGB 3.500 30/05/35	CZ0001006431	8,1%	57 386	57 641
CZGB 0.950 15/05/30	CZ0001004477	6,2%	44 148	44 383
CZGB 1.750 23/06/32	CZ0001006233	12,3%	87 514	88 001
CZGB 2.750 23/07/29	CZ0001005375	5,6%	39 805	39 990
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF Accumulating	IE00BK5BR626	4,2%	26 909	30 252
Amundi Prime All Country World UCITS ETF	IE0003XJA0J9	5,0%	31 903	35 606

## I. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v grafické podobě pokud investiční strategie Fondu 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 fondu k vývoji hodnoty podílového listu:



Rok 2025 byl prvním rokem existence fondu. Fond zahájil alokací 100 % svého portfolia do nástrojů peněžního trhu. Akciové trhy se totiž v této době obchodovaly blízko svých historických maxim a konzervativní strategie fondu tak neumožňovala jejich nákup. Stejně tak výnosy na trhu státních dluhopisů nenabízely atraktivní prémii

za jejich držbu ve srovnání s instrumenty peněžního trhu, zejména reverzními repo operacemi.

Od 9. 2. 2025 na trhu převládala nervozita a akciové trhy zaznamenaly svou první korekci 0 - 10 % v první polovině března 2025. Po tomto poklesu jsme zahájili opatrné nákupy globálních akciových indexových fondů. K druhé fázi nákupu jsme překročili 4.4. po prudké reakci (poklesu) trhů po tzv. Liberation day, kdy prezident Donald Trump oznámil cla, která hodlal uvalit na jednotlivé země. K dalším nákupům jsme již nepřikročili, protože po zbytek roku akciové trhy již nepokračovaly v poklesu, ale naopak došlo k jejich zotavení. Zhodnocení akciové části portfolia snižoval oslabující dolar. Celková pozice v akciích po tuto dobu až do konce roku byla přibližně 9 % hodnoty portfolia.

V druhé polovině roku tuzemský trh dluhopisů postupně začal „zaceňovat“ skutečnost, že ČNB bude držet úrokovou sazbu déle, než se dosud očekávalo. To se projevilo postupným růstem výnosu do splatnosti u delších dluhopisů, jakož i u úrokových swapů. V několika krocích v červnu, červenci, říjnu a listopadu jsme postupně nakoupili až za 45 % portfolia státní dluhopisy s průměrnou durací okolo 6 roků a výnosem do splatnosti mezi 4 - 4,2 % p.a. Tato část portfolia přinesla výrazné zhodnocení až v samém závěru roku 2025.

Rok 2025 tak fond zakončil výkonností +2,98 % ve třídě Standard a +3,07 % ve třídě Exclusive.

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

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

#### **K. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list**

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

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

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 1 370 786,28 Kč;
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 832 903,01 Kč;
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 508 275,81 Kč;
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0 Kč, neboť tato činnost nebyla pro fond vykonávána;
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 34 200,04 Kč;
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 157 300 Kč.

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

Na účet Fondu 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, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond, nebo jeho obhospodařovatel vyplatil**

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu vyplatila 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.

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

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, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu.**

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

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

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosinec 2025
Pohledávky za bankami	46,1 %
Dluhové cenné papíry	44,7 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9,2 %

**Q. Celkový počet podílových listů Fondu, které jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období**

V roce 2024 bylo vydáno 8 131 182 ks podílových listů třídy OKSS+ standardní Fondu a odkoupeno 0 ks podílových listů třídy OKSS+ standardní Fondu. K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu 8 131 182 ks podílových listů třídy OKSS+ standardní Fondu.

V roce 2025 bylo vydáno 41 977 445 ks podílových listů třídy OKSS+ standardní Fondu a odkoupeno 441 836 ks podílových listů třídy OKSS+ standardní Fondu. K 31. prosinci 2025 bylo v oběhu 49 666 791 ks podílových listů třídy OKSS+ standardní Fondu.

V roce 2024 bylo vydáno 177 174 910 ks podílových listů třídy OKSS+ exclusive Fondu a odkoupeno 0 ks podílových listů třídy OKSS+ exclusive Fondu. K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu 177 174 910 ks podílových listů třídy OKSS+ exclusive Fondu.

V roce 2025 bylo vydáno 353 493 034 ks podílových listů třídy OKSS+ exclusive Fondu a odkoupeno 88 953 450 ks podílových listů třídy OKSS+ exclusive Fondu. K 31. prosinci 2025 bylo v oběhu 441 714 494 ks podílových listů třídy OKSS+ exclusive Fondu.

V roce 2024 bylo vydáno 5 041 580 ks podílových listů třídy OKSS+ BWM Fondu a odkoupeno 0 ks podílových listů třídy OKSS+ BWM Fondu. K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu 5 041 580 ks podílových listů třídy OKSS+ BWM Fondu.

V roce 2025 bylo vydáno 194 340 020 ks podílových listů třídy OKSS+ BWM Fondu a odkoupeno 1 397 373 ks podílových listů třídy OKSS+ BWM Fondu. K 31. prosinci 2025 bylo v oběhu 197 984 227 ks podílových listů třídy OKSS+ BWM Fondu.

**R. Srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)**

Datum	Fondový kapitál Fondu (připadající na Třidu OKSS+ standardní, v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na Třidu OKSS+ standardní, v Kč)	Fondový kapitál Fondu (připadající na Třidu OKSS+ exclusive, v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na Třidu OKSS+ exclusive, v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na Třidu OKSS+ BWM, v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na Třidu OKSS+ BWM, v Kč)
31. 12. 2025	51 361 422,19	1,0341	457 410 175,90	1,0355	204 952 173,37	1,0351

**S. Výsledný objem závazků vztahujících se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, 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	0,00	0,00
Závazky z FX derivátů	0,00	0,00

**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	99,91%	1,00	100,06%
28. 2. 2025	99,95%	1,00	100,04%
31. 3. 2025	99,81%	1,00	100,07%
30. 4. 2025	67,28%	1,00	100,08%
31. 5. 2025	67,15%	1,00	100,20%
30. 6. 2025	70,61%	1,00	100,13%
31. 7. 2025	81,56%	1,00	100,15%
31. 8. 2025	90,71%	1,00	100,20%
30. 9. 2025	90,55%	1,00	100,17%
31. 10. 2025	82,43%	1,03	103,00%
30. 11. 2025	88,91%	1,00	100,20%
31. 12. 2025	87,67%	1,00	100,23%

## 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 (Fondu) 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 Fondu

Rozhodné období, tedy závěr roku 2024 a rok 2025, bylo prvním rokem existence Fondu. Fond shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií. Fond v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční strategie. Hlavním úkolem Fondu v roce 2026 je rozšířit investorskou základu a investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním investorů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

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

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

V důsledku skladby majetku Fondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota podílových listů Fondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Fondu podléhají vždy určitým rizikům. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty podílových listů Fondu. I přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty podílového listu Fondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.

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

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 Fondu. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Fondu. 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 Fondu (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 Fondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči podílníkům nebo dojde k poklesu kurzu podílových listů z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Fondu 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 Fondu ve formě bankovních vkladů.

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

Investiční zaměření Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Fondu. 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 Fondu 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 Fondu nebo cenné papíry vydané Fondem.

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

Fond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Fondu, splynutí nebo sloučení Fondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Fond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud

průměrná výše Fondového kapitálu Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající 1 250 000 EUR.

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

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

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

Pokud Fond investuje prostředky podílníků 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 Fondu nemusí být splacena a do majetku Fondu by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Fond by v takovém případě podstoupil rizika spojená s držením takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

#### XI.) Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost Fondu.

Fond používá techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsané v tomto Statutu. Rizika spojená s těmito deriváty budou posuzována komplexně, tj. bude posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje. Rizika plynoucí z použití těchto derivátů jsou omezena především výběrem

protistran obchodu a maximálním limitem expozice. Selhání protistrany obchodu může mít negativní dopad na hodnotu podílových listů Fondu.

#### XII.) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování podílových listů.

Fond má dle statutu Fondu možnost, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků, pozastavit vydávání nebo odkupování Podílových listů Fondu. To přináší investorovi riziko nelikvidity předmětných Podílových listů. K pozastavení může dojít až na dobu 3 měsíců.

#### XIII.) 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.

Fond nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolií Fondu 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 Fondu. Fond rovněž nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Fond 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. Fond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

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

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

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

Fond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

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

Fond 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**

Fond 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 fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu.

V Praze dne 31. března 2026



MONECO investiční společnost, a. s.

**Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA**

předseda představenstva

# Zpráva nezávislého auditora

o ověření  
účetní závěrky

k 31. prosinci 2025

**OK Smart Stability+, otevřený podílový fond**

Praha, březen 2026

## Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	OK Smart Stability+, otevřený podílový fond
Sídlo:	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika
NID:	751 65 139
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:	7. říjen 2024 až 31. prosinec 2025
Příjemce zprávy:	investoři podílového fondu

## 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 podílového fondu OK Smart Stability+, otevřený podílový fond

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu OK Smart Stability+, otevřený podílový fond (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 podílového fondu OK Smart Stability+, otevřený podílový fond 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 obdržených 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 přijímají.

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 podmínek, 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 Stability+,  
otevřený podílový fond

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2025

	<b>Aktiva v tis. Kč</b>	<b>Bod přílohy</b>	<b>31. 12. 2025</b>
3	Pohledávky za bankami	8	329 761
	v tom: a) splatné na požádání		4 577
	b) ostatní pohledávky		325 184
4	Dluhové cenné papíry	9	319 746
	v tom: a) vydané vládními institucemi		319 746
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10	65 858
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>715 365</b>

	<b>Pasiva v tis. Kč</b>	<b>Bod přílohy</b>	<b>31. 12. 2025</b>
4	Ostatní pasiva	11	760
	v tom: b) ostatní pasiva		760
6	Rezervy	12	881
	v tom: a) daně		881
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů)		1 641
	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	13	713 724
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>715 365</b>

	<b>Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč</b>	<b>Bod přílohy</b>	<b>31. 12. 2025</b>
	<b>Podrozvahová aktiva</b>		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15	713 724
10	Přijaté zástavy a zajištění	16	238 488

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

	tis. Kč	Bod přílohy	7. 10. 2024 - 31. 12. 2025
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	17 188
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	27
5	Náklady na poplatky a provize	5	851
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	6 432
9	Správní náklady	7	3 347
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0
	b) ostatní správní náklady		3 347
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>19 395</b>
23	Daň z příjmů	14	881
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>13</b>	<b>18 514</b>

# 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Fond OK Smart Stability + (dále jen „Fond“) je Fond, který je založen jako otevřený podílový fond společnosti MONECO, investiční společnost, a.s. („Investiční společnost“).

Fond vznikl dne 7. října 2024 zápisem do seznamu vedeného Českou národní bankou podle ustanovení § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“).

Fond zahájil vydávání podílových listů Třídy OKSS+ standardní dne 6. 11. 2024 s přiděleným kódem ISIN CZ0008478831. Fond zahájil vydávání podílových listů Třídy OKSS+ exkluzive dne 6. 11. 2024 s přiděleným kódem ISIN CZ0008478823. Fond zahájil vydávání podílových listů Třídy OKSS+ BWM dne 10. 12. 2024 s přiděleným kódem ISIN CZ0008478815.

Ke dni 31. prosince 2025 Fond eviduje 49 666 791 ks vydaných i podílových listů Třídy OKSS+ standardní a dále 441 714 494 ks vydaných podílových listů Třídy OKSS+ exkluzive a také 197 984 227ks vydaných podílových listů Třídy OKSS+ BWM.

Podílové listy Fondu jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

Cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména přímé nebo nepřímé investice do dluhopisových aktiv, tj. do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky (dále jen „dluhopisy“), cenných papírů vydávaných tuzemskými i zahraničními dluhopisovými investičními fondy včetně ETF (Exchange-traded funds), derivátů (převážně opcí, příp. i futures, swapů, forwardů a jiných nástrojů), jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě dluhopisů, a dále do nástrojů peněžního trhu. Do akciových aktiv, tj. do akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě (dále jen „akcie“), cenných papírů vydávaných tuzemskými i zahraničními akciovými investičními fondy včetně ETF, derivátů (převážně opcí, příp. i futures, swapů, forwardů a jiných nástrojů), jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě akcií bude Fond po většinu času in-

vestovat pouze v nižší míře, avšak v případě vysokého poklesu cen akcií je možné, že krátkodobě akciová aktiva Fondu převýší aktiva dluhopisová. Pro dosažení investičního cíle Fondu je využívána alokační strategie založená na postupných nákupech dluhopisových aktiv a akciových aktiv v návaznosti na vývoj cen na akciových trzích (v případě poklesu cen na akciových trzích budou akciová aktiva v majetku Fondu zastoupena více a postupně budou odprodávána v případě následného růstu jejich cen, čímž bude poměr akciových aktiv v majetku Fondu opět snižován ve prospěch aktiv dluhopisových).

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Dle statutu Fondu je obhospodařovatel společnost MONECO investiční společnost a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Praha 5 - Jinonice, 158 00 IČO: 090 52 984 (dále jen „Společnost“).

Na základě Smlouvy o administraci ze dne 7. 10. 2024 Společnost jako obhospodařovatel Fondu svěřila administraci Fondu společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s., se sídlem U Zvonařky 291/3, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IČO: 041 58 911 (dále jen „Administrátor“).

Na základě Depozitářské smlouvy ze dne 7. 10. 2024 je depozitářem Fondu 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: 631 45 871 (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 Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond 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 Fondu 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 Fondu, 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 Fond 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 Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. 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 částí, která zanikla nebo byla převedena 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 aktuálním 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 aktuálním 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. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Fond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

### (f) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Fondu 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 Fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“);
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná 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 případech, 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 vykazaného 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 rozdíků 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 ob-

chodního 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 prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

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

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

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond 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 Fond 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 výkazu 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 Fond 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 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 Fondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Fond 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 Fond 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 Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu.

### **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 koupi (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“ jsou oceňovány Fondem reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

### **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 jsou 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 Fond 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 účtenictví, 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 podílové listy vydávané Fondem

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

## viii. Finanční závazky

Fond 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 výkazu 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 Fondem 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 Fondu 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 půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Fondu.

### **(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 Fondu, 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 vkázána v položce „Rezervy“, související zaplacené zálohy na dani z příjmů jsou vykázány v položce „Ostatní aktiva“.

### **(j) Daň z přidané hodnoty**

Fond 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. Fond 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 Fond očekává její realizaci.

### **(l) Spřízněné strany**

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

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu 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 18.

### (m) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně 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 Fondu.

### (n) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Fond v roce 2025 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

### (o) 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. f) Finanční nástroje, který definuje způsob, jakým Fond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu, 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, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro něž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, 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 19.

## 4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	7. 10. 2024 - 31. 12. 2025
Úroky z vkladů u bank	2 832
Výnosy z repo obchodů	11 799
Úroky z dluhopisů	2 557
Ostatní úrokové náklady	27
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>17 161</b>

## 5. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	7. 10. 2024 - 31. 12. 2025
Bankovní poplatky	74
Ostatní poplatky	777
<b>Celkem</b>	<b>851</b>

## 6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	7. 10. 2024 - 31. 12. 2025
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	6 578
Zisk/Ztráta z měnových operací	-146
<b>Celkem Zisk/Ztráta</b>	<b>6 432</b>

## 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	7. 10. 2024 - 31. 12. 2025
Depozitářský poplatek	508
Úplata za obhospodařování, administraci a výkonnost	2 268
Statutární audit	157
Interní audit	34
Účetní služby	342
Ostatní správní náklady	38
<b>Celkem</b>	<b>3 347</b>

Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře vůči Fondu činila 0,07 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Depozitářem byla za dané období společnost společnost Conseq Investment Management, a.s.

Úplata za obhospodařování činí 0,45 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fond pro třídu OKSS+ standardní, 0,35 % p.a. pro třídu OKSS+ exclusive a 0 % p.a. pro třídu OKSS+ BMW. Úplata za administraci činí za vykazované období 833 tis. Kč.

Součástí úplaty obhospodařovali je i odměna za výkonnost tříd OKSS+ standard a OKSS+ exclusive ve výši 20 % z výkonnosti dané třídy nad 3M PRIBOR. Za vykazované období je výše výkonnostní odměny 64 tis. Kč.

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

Společnost je oprávněna vyúčtovat výkonnostní odměnu v měsíci následujícím po uplynutí příslušného kalendářního čtvrtletí. Vypočtená výkonnostní odměna se hradí z majetku Fondu nejpozději do konce kalendářního měsíce, v němž byl vyúčtován. Fond v roce 2025 ani v roce 2024 neměl žádné zaměstnance a nebyly tak vypláceny žádné odměny ani zálohy, závdavky, zápůjčky či úvěry členům řídicích orgánů.

## 8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2025
Běžné účty u bank	4 576
Termínovaný vklad	85 083
Reverzní repo operace	240 102
<b>Celkem</b>	<b>329 761</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.

## 9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2025
Dluhopisy vydané vládním sektorem	319 746
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>319 746</b>

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

tis. Kč	31. 12. 2025
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	319 746
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	0
- Nekótované	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>319 746</b>
<b>Celkem</b>	<b>319 746</b>

## 10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	31. 12. 2025
Podílové listy	65 858
<b>Celkem</b>	<b>65 858</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
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na jiném trhu CP	65 858
- Nekótované	0
<b>Celkem</b>	<b>65 858</b>
tis. Kč	31. 12. 2025
Svět	65 858
<b>Celkem</b>	<b>65 858</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 obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

## 11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2025
Dohadné účty pasivní	760
<b>Celkem</b>	<b>760</b>

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2025 zahrnují především dohad na provedení statutárního auditu Fondu ve výši 157 tis. Kč, odměnu za obhospodařování, administraci a výkonnost Fondu ve výši 354 tis. Kč a odměnu Depozitáře ve výši 51 tis. Kč.

## 12. REZERVA NA DAŇ

K 31. prosinci 2025 vykázal Fond rezervu na daně ve výši 881 tis. Kč.

## 13. ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE PODÍLOVÝCH LISTŮ

V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami jsou položky vlastního kapitálu vykázány v položce Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů.

Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál. Kapitál Fondu je vykazovaný na výkazové pozici „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“.

tis. Kč	31. 12. 2025
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů v tom:	
- Emisní ážio	0
- Kapitálové fondy	695 210
- Oceňovací rozdíly	0
- Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	0
- Přírůstek/úbytek čistých aktiv	18 514
<b>Celkem</b>	<b>713 724</b>

	31. 12. 2025
<b>Kapitál Fondu (tis. Kč)</b>	<b>713 724</b>
Počet vydaných podílových listů třídy OKSS+ standardní (kusy)	49 666 791
Vlastní kapitál na 1 podílový list třídy OKSS+ standardní (Kč)	1,0341
Počet vydaných podílových listů třídy OKSS+ exclusive (kusy)	441 714 494
Vlastní kapitál na 1 podílový list třídy OKSS+ exclusive (Kč)	1,0355
Počet vydaných podílových listů třídy OKSS+ BWM (kusy)	197 984 227
Vlastní kapitál na 1 podílový list třídy OKSS+ BWM (Kč)	1,0351

Přehled změn fondového kapitálu

	Vydané a odkoupené podílové listy (v ks)	Vydané a odkoupené podílové listy (v Kč)
<b>zůstatek k 7. 10. 2024</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Podílové listy vydané	190 347 672	190 635 813,91
třída OKSS+ standardní	8 131 182	8 132 697,10
třída OKSS+ exclusive	177 174 910	177 457 937,52
třída OKSS+ BWM	5 041 580	5 045 179,29
Podílové listy odkoupené	0	0,00
třída OKSS+ standardní	0	0,00
třída OKSS+ exclusive	0	0,00
třída OKSS+ BWM	0	0,00
<b>zůstatek k 31. 12. 2024</b>	<b>190 347 672</b>	<b>190 635 813,91</b>
třída OKSS+ standardní	8 131 182	8 132 697,10
třída OKSS+ exclusive	177 174 910	177 457 937,52
třída OKSS+ BWM	5 041 580	5 045 179,29
Podílové listy vydané	589 810 499	597 680 410,55
třída OKSS+ standardní	41 977 445	42 556 066,44
třída OKSS+ exclusive	353 493 034	357 530 218,21
třída OKSS+ BWM	194 340 020	197 594 125,90
Podílové listy odkoupené	90 792 659	93 106 495,03
třída OKSS+ standardní	441 836	451 327,43
třída OKSS+ exclusive	88 953 450	91 228 967,04
třída OKSS+ BWM	1 397 373	1 426 200,56
<b>zůstatek k 31. 12. 2025</b>	<b>689 365 512</b>	<b>695 209 729,43</b>
třída OKSS+ standardní	49 666 791	50 237 436,11
třída OKSS+ exclusive	441 714 494	443 759 188,69
třída OKSS+ BWM	197 984 227	201 213 104,63

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

Zisk za rok 2025 ve výši 18 514 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

## 14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2025
Daň splatná za běžné účetní období	881
<b>Celkem</b>	<b>881</b>

### (b) Celková daňová povinnost

tis. Kč	2025
Zisk nebo ztráta před zdaněním	19 395
Výnosy nepodléhající zdanění	1 773
<b>Mezisosčet</b>	<b>17 622</b>
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	<b>881</b>
<b>Celková daň</b>	<b>881</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 295 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 %.

## 15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Fond vykazoval k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 713 724 tis. Kč.

## 16. PŘIJATÉ ZÁSTAVY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

tis. Kč	31. 12. 2025
CP přijaté k zajištění	238 488
<b>Celkem</b>	<b>238 488</b>

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

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

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

## 18. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	2025
<b>Ostatní pasiva</b>	
Úplata za obhospodařování a výkonost	219
Ostatní závazky vůči obhospodařovateli	22
tis. Kč	2025
<b>Správní náklady</b>	
Úplata za obhospodařování a výkonost	1 435

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.

## 19. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora dle bodu 25 (i).

Fond rozděljuje 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	329 761	329 761	Úroveň 1
Dluhové cenné papíry				319 746	319 746	Úroveň 2
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	65 858	65 858	Úroveň 1
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>715 365</b>	<b>715 365</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. b), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

### (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 smluveného 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 Fondu.

#### **(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 Fondu.

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.

## 20. VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů podílových listů Fondu 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 Fondu, 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 Fond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je fond 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 Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. 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.

Fond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Fond 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. Fond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. 12. 2025

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	329 761	0	0	329 761
Dluhové cenné papíry	319 746	0	0	319 746
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	65 858	0	65 858
<b>Celkem</b>	<b>649 507</b>	<b>65 858</b>	<b>0</b>	<b>715 365</b>

### Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. 12. 2025	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Pohledávky za bankami	329 761	0	329 761	238 488	kolaterál
Dluhové cenné papíry	319 746	0	319 746	0	-

### Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Fond 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.

### 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, Fond používá pro tyto finanční nástroje 12měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu. V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Fond počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Fond 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 ve Společnosti 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 Fond 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 neviduje 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.

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Fondu jsou vykazána v reálné hodnotě (model FVTPL), tak Fond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

### **c) Měnové riziko**

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

Společnost řídí měnová rizika ve vztahu k Fondu, jímž je Fond vystaven, aplikací těchto nástrojů:

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

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Reálně však je 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	92	241	329 428	329 761
Dluhové cenné papíry	0	0	319 746	319 746
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 252	35 606	0	65 858
<b>Celkem aktiva</b>	<b>30 344</b>	<b>35 847</b>	<b>649 174</b>	<b>715 365</b>
Ostatní pasiva	0	0	760	760
Rezervy	0	0	881	881
Čistá aktiva připadající držitelům podílových listů	0	0	713 724	713 724
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>715 365</b>	<b>715 365</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>30 344</b>	<b>35 847</b>	<b>-66 191</b>	<b>0</b>

### d) Úrokové riziko

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

Společnost řídí úroková rizika ve vztahu k Fondu, jimž je Fond vystaven, aplikací těchto nástrojů:

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu 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	329 761	0	0	0	0	329 761
Dluhové cenné papíry			84 373	235 373	0	319 746
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	65 858	65 858
<b>Celkem aktiva</b>	<b>329 761</b>	<b>0</b>	<b>84 373</b>	<b>235 373</b>	<b>65 858</b>	<b>715 365</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	760	760
Rezervy	0	0	0	0	881	881
Čistá aktiva připadající držitelům podílových listů	0	0	0	0	713 724	713 724
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>715 365</b>	<b>715 365</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>329 761</b>	<b>0</b>	<b>84 373</b>	<b>235 373</b>	<b>-649 507</b>	<b>0</b>

### e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků.

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

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

Peněžní prostředky investorů do Fondu jsou vykázány ve fondovém kapitálu Fondu, nicméně statut Fondu, resp. Fondu umožňuje zpětný odkup podílových listů, což představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Fondu 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	329 761	0	0	0	0	329 761
Dluhové cenné papíry	0	0	84 373	235 373	0	319 746
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	65 858	65 858
<b>Celkem aktiva</b>	<b>329 761</b>	<b>0</b>	<b>84 373</b>	<b>235 373</b>	<b>65 858</b>	<b>715 365</b>
Ostatní pasiva	760	0	0	0	0	760
Rezervy	0	881	0	0	0	881
Čistá aktiva připadající držitelům podílových listů	0	0	0	0	713 724	713 724
<b>Celkem pasiva</b>	<b>760</b>	<b>881</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>713 724</b>	<b>715 365</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>329 001</b>	<b>-881</b>	<b>84 373</b>	<b>235 373</b>	<b>-647 866</b>	<b>0</b>

### f) Citlivostní analýza

Společnost má ve vztahu k Fondu 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 Fondu.

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

## 21. 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 obhospodařovatele Fondu.

Datum sestavení: 31. března 2026

Podpis statutárního zástupce:



MONECO investiční společnost, a. s.

**Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA**

předseda představenstva