



# VÝROČNÍ ZPRÁVA

Fondu s názvem:

**Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi  
Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025**

## 1. Základní údaje o Fondu

### Název podílového Fondu

Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“)

### ISIN

CZ0008476033

### Sídlo pro daňové účely

Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00

## 2. Základní údaje o obhospodařující investiční společnosti

### Obchodní firma

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „ACRIS“) je právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 1. května 1994 a je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, vložka B, oddíl 2524.

### IČO

60196769

### Sídlo

Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00

Předmětem podnikání společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Směrem k majetku Fondu vykonávala zejména činnosti směřující ke správě stávajících a akvizicím nových investičních příležitostí.

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

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora Fondu. Společnost obhospodařovala Fond v souladu s investiční strategií danou statutem Fondu.

### **3. Údaje o osobě pověřené správou majetku**

K 1.1.2019 Společnost pověřila na základě příslušné smlouvy společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „ACRAM“) správou majetku Fondu. V rámci pověření ACRAM spravuje veškerý majetek Fondu, včetně investování na účet Fondu (tj. rozhodování o výběru, nákupu, držení a prodeji majetku Fondu), s cílem dosažení investičního cíle Fondu dle pravidel stanovených statutem Fondu, smlouvou a interními pokyny Společnosti. ACRAM je společnost se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, IČO 25684558. Předmětem podnikání společnosti ACRAM je činnost obchodníka s cennými papíry, tj. poskytování hlavních a doplňkových investičních služeb podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Portfolio manažerem Fondu je Petr Zajíc.

Petr Zajíc působí jako ředitel investic (Chief Investment Officer) a senior portfolio manažer v Amundi ČR, kde je zároveň členem představenstva. Vystudoval Gymnázium v České Lípě a svou kariéru zahájil v roce 1994 v ČSOB na pozici vedoucího oddělení equity sales and trading. Postupně zastával významné manažerské role v institucích jako Expandia Finance, Patria Finance či Conseq Finance, kde se profiloval jako specialista na akciové trhy. V roce 2002 nastoupil do Pioneer Investments jako CIO a následně vedl akciové investice pro region Emerging Europe v rakouské pobočce společnosti. Od roku 2018 působí v Amundi ČR a od roku 2024 zastává vrcholnou investiční pozici, v rámci které odpovídá za řízení investiční strategie i správu portfolií.

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

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054. (dále jen „Depozitář“)

### **5. Údaje o osobě, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu**

Úschovu nebo opatrování majetku Fondu po celé rozhodné období vykonávala Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

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

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

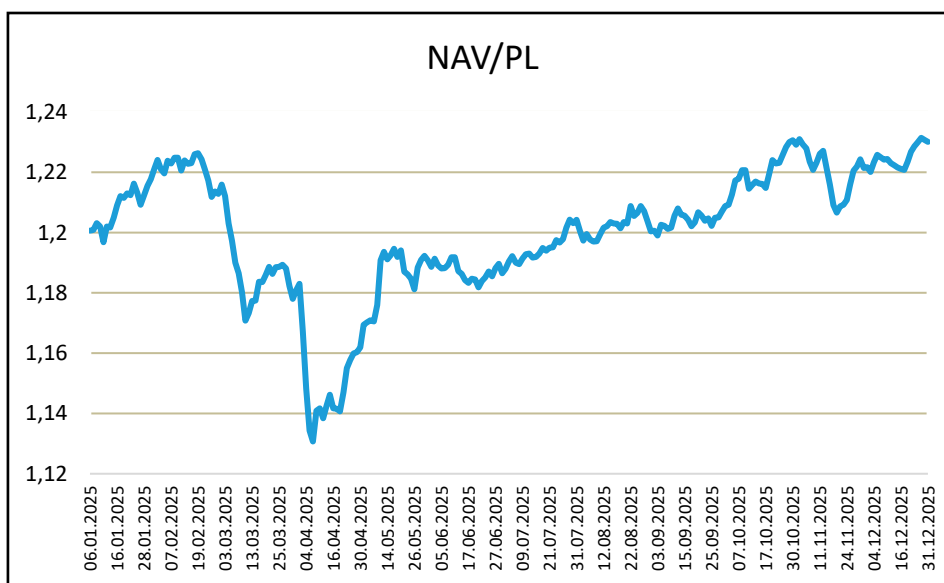
**7. Identifikaci majetku Fondu, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této výroční zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

**Cenné papíry v majetku Fondu:**

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Cena pořízení	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl %
CZG VAR/2027	CZ0003530776	28 688 861,56	29 153 987,72	1,45%
Čs 7,41 12/07/27	CZ0003707291	55 932 978,22	57 011 638,97	2,84%
SD 4,2 12/36	CZ0001001796	63 143 925,00	62 082 133,33	3,10%
MND Float 03/03/27	CZ0003538183	20 687 278,94	21 055 292,83	1,05%
BNP PARIBAS Float 22/02/29	FR00140007M7	39 104 305,00	39 362 634,32	1,96%
CESDRA 5,50/29	CZ0003562340	30 528 019,51	31 114 928,37	1,55%
CSG VAR/26	CZ0003532681	20 873 048,48	20 823 402,14	1,04%
ST.DLUHOP. 1,2 03/13/31	CZ0001005888	68 080 000,00	70 270 630,14	3,51%
SD 0.95 05/15/30	CZ0001004477	75 812 000,00	78 164 794,52	3,90%
SD 2,75 07/23/29	CZ0001005375	47 792 500,00	48 769 006,85	2,43%
SD 2.00 10/2033	CZ0001005243	80 227 500,00	80 472 482,88	4,01%
NET4GAS Float 28/01/28	CZ0003529786	20 010 373,49	20 747 186,55	1,03%
ST.DLUHOP. 3,5 05/30/35	CZ0001006431	57 144 525,00	56 721 986,30	2,83%
ST.DLUHOP. 1,75 06/23/32	CZ0001006233	34 320 000,00	34 866 301,37	1,74%
ST.DLUHOP. 4,5 11/11/32	CZ0001007033	31 002 525,00	30 499 931,51	1,52%
ST.DLUHOP. 5,3 09/19/35	CZ0001007546	52 849 703,08	53 547 808,22	2,67%
ST.DLUHOP. 4,9 04/14/34	CZ0001006894	31 555 840,07	31 943 650,68	1,59%
AMUNDI EURO CORPORATES-C	LU1681039647	61 139 186,59	60 567 821,31	3,02%
Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa, třída H	CZ0008475647	27 652 320,00	37 542 730,00	1,87%
AF EURO CORPORATE BOND - I2 EUR	LU1882472373	196 663 731,41	196 452 206,59	9,80%
AF US PIONEER FUND - I2 USD	LU1883873652	36 874 229,92	39 015 112,00	1,95%
AF PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE - I2 USD	LU1894685129	22 359 022,72	22 080 935,84	1,10%
FUND CHANNEL INV.PARTNERS US EQUITY FOCUS	LU2351337501	51 514 616,48	49 217 563,79	2,45%
AMUNDI PI GL EQUITY-I2 USD C	LU1883834084	23 174 062,13	27 816 062,40	1,39%
FUND CHANNEL INV.PARTNERS US GROWTH EQUITY	LU2423583090	33 147 624,91	33 091 014,89	1,65%
ALLIANZ BEST STYLES GL EQ-WT	LU2920409039	35 323 025,25	37 819 693,92	1,89%
SCHRODER INTL SELECT FND-GLOB EMERG MKT OPP	LU0269905302	24 503 970,56	28 865 756,66	1,44%
THREATNEEDLE LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	27 024 351,95	26 769 132,82	1,34%

JPM GLOBAL FOCUS-CAUSD	LU0501950314	32 000 644,31	31 063 993,10	1,55%
AB SICAV I - SELECT US EQUITY PTF.	LU0683601610	28 127 305,10	28 440 448,62	1,42%
ABN AMRO FUNDS - PARNASSUS US SUST.EQ.	LU1955039745	36 361 966,43	34 783 457,85	1,73%
GUINNESS GLOBAL INNOVATORS FUND	IE00BQXX3M08	39 554 205,52	40 483 518,26	2,02%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQ-IC	FR0010722330	35 090 611,14	36 267 671,21	1,81%
GS GLB CORE E IC	LU0236212311	33 728 693,94	35 263 801,76	1,76%
PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY SR	IE00050WPFV2	26 684 976,75	29 822 582,17	1,49%
Účty v bankách	Účty v bankách	109 954 761,54	109 954 761,54	5,48%

**8. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního 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**



**9. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období**

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

**10. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list**

Tento Fond nevyplácí podíly na zisku.

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

<b>Náklady za rok 2025</b>	<b>v tis. Kč</b>
Náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora	30 442
Náklady na činnost depozitáře	1 766
Náklady na audit	188
Náklady na výkonnostní odměnu	0
Daň z příjmu	2 531

**12. Rizika související s deriváty, kvantitativní omezení a metody hodnocení rizik, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních**

**KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ**

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané Společností při správě portfolia Fondu jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Metodickým a procesním zázemím poskytovaným mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.
2. Individuálním přístupem při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého Fondu.

V rámci aplikované investiční strategie Fondu jsou specifikovány metody řízení rizik i kvantitativní omezení jednotlivých rizik, jež jsou v základním schématu vymezena nařízením vlády a statutem Fondu určujícím základní principy aplikované strategie, ale také ve větším detailu ve specifickém dokumentu tzv. mikroprocesu schváleném pro Fond orgány Společnosti.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován v tzv. mikroprocesu, jež vytváří celkový rámec investování a jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a stanoviskem portfolio manažera. Proces je odsouhlasen Risk Committee and monitoring limitů prováděn na denní bázi systémem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikovány při správě portfolia.

Součástí mikroprocesu schváleného pro Fond mohou být dle investiční strategie zejména: druhy a typy instrumentů povolených pro investování, srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolia, tzv. benchmark, sektory, regiony nebo země povolené k investování, akceptované měny a omezení pro měnová rizika, limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany, limity minimální likvidity aktiv, míra úrokového rizika nebo další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE).

**METODY HODNOCENÍ RIZIK**

Pro sledování jednotlivých typu rizik v portfoliu jsou pak využívány zejména tyto metody:

Tržní rizika - Sledování rizikovosti celkové pozice je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou. Specifická tržní rizika (úrokové, akciové, ...) jsou pak sledována zejména s ohledem na celkový záměr strategie Fondu (např. vážená durace portfolia,

limity na emitenta nebo skupinu aktiv, otevřené expozice atd..).

Kreditní rizika – Každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí. Risk management nebo Investiční výbor mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro Fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta.

5. Riziko likvidity – Riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů. Společnost vyvinuta metodiku sledování likvidity portfolia, a to jak sledováním předpokládané doby zlikvidnění aktiv Fondu, tak očekávanými náklady spojenými s realizací aktiv. Na základě těchto ukazatelů jsou pak stanovovány limity a minimální úroveň likvidních aktiv v portfoliu.

6. Riziko protistrany – V závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na Fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. Riziko koncentrace – Riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran je prováděna systémovým řešením v rámci celé skupiny Amundi.

8. Operační rizika – Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich provádění je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení risk management, compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

9. Bezpečnost IT – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného informačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat. Celkovou bezpečnost IT posiluje i implementace evropské regulace DORA.

#### RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY

Rozsah a způsob použití derivátu při správě Fondu je součástí základní strategie řízení rizik schválené ve výše zmíněném mikroprocesu. Tento dokument vymezuje povolené deriváty pro řízení Fondu, jejich účel (např. zajištění měnového rizika) a rozsah použití (např. velikost pákového efektu, maximální otevřenou měnovou pozici, atd..)

Hlavní rizika podstupovaná Fondem, jejich rozsah a vyčíslení nejvýznamnějších z nich je součástí Přílohy k účetní závěrce ke dni 31.12.2025 v kapitole Finanční nástroje – řízení rizik.

### **13. Roční odchylka sledování mezi výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu, pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období**

Fond nemá oficiálně stanovený benchmark.

#### **14. Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku Fondu v účetním období**

Hodnota Fondu vzrostla v roce 2025 o 2,71 %. Výkonnost za celý rok pozitivně ovlivnil silný růst na akciových trzích, negativně naopak působilo především výrazné oslabování dolaru vůči české koruně.

Rok 2025 byl celkově z pohledu akcií znovu úspěšný, a to navzdory rostoucím překážkám v mezinárodním obchodu, oslabujícímu dolaru, zvýšené geopolitické nejistotě, bobtnajícím vládním dluhům a vysokým valuacím zejména u technologických firem. U investorů tak převážil pozitivní sentiment plynoucí ze silných hospodářských výsledků firem, pokračujícího cyklu snižování úrokových sazeb a očekávání spojených s využitím AI.

V průměru nejsilnější výkonnost zaznamenaly Fondy investující na rozvíjejících se trzích, z pohledu strategie se pak obecně lépe dařilo Fondům zaměřeným na vzácné kovy. Není tak velkým překvapením, že na úrovni akciových Fondů zaznamenal nejlepší výkonnost globální komoditní Fond Generali – Zlatý (+76,1 %). Negativní výkonnost naopak zaznamenal pouze Fond Comgest - Growth Europe (-5,9 %).

V průběhu roku ovlivňovalo dluhopisové trhy několik událostí. Očekávání, jestli bude ČNB pokračovat ve snižování základních úrokových sazeb i po 2 sníženích kumulovaně o 50 bb v první polovině roku, zmírnění dluhové brzdy v Německu, které mělo za následek skokový nárůst výnosů i na našem trhu a v neposlední řadě obavy z růstu schodků státních rozpočtu jak v Evropě, tak i v České republice. To způsobovalo tlak na výnosy na delším konci křivky, které tak v průběhu roku rostly (čili klesaly ceny vydaných dluhopisů). Krátký konec křivky klesal a byl nadále pod vlivem očekávání ohledně dalšího vývoje základních sazeb. Očekáváme, že i v následujícím období bude trh s dluhopisy ovlivňován především makroekonomickými daty, rozhodováním centrálních bank, geopolitickým vývojem a fiskálním vývojem v hlavních světových ekonomikách. Z pohledu domácího dění bude určující především vývoj inflace, a to zejména dynamiky ve službách, kdy jde o zásadní vstup pro rozhodování České národní banky. U akciového trhu vidíme prostor pro pokračující růst, zůstáváme ale obezřetní. Zásadní dle našeho názoru zůstává nadále selekce kvalitních titulů, které budou benefitovat ze současného prostředí.

#### **15. Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů vydaných Fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období**

K 31.12.2025 bylo v oběhu 1 572 021 385 podílových listů Fondu.

#### **16. Údaje o celkovém počtu akcií nebo podílových listů Fondu vydaných a odkoupených v účetním období**

V roce 2025 bylo vydáno 142 629 850 podílových listů a odkoupeno 261 408 259 podílových listů Fondu.

#### **17. Fondový kapitál připadající na jeden podílový list ke konci účetního období**

K 31.12.2025 připadal na jeden podílový list Fondu Fondový kapitál ve výši 1,2301 Kč.

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Aktiva (hodnoty v Kč)	2 004 855 922	2 104 763 565	2 049 114 497
VK (hodnoty v Kč)	1 933 715 455	2 025 037 820	1 984 934 159
VK/PL	1,2301	1,1977	1,0891

**19. Vývoj aktiv Fondu**

Aktiva Fondu během sledovaného období klesla o cca 100 mil. Kč z důvodu, že odlivy z Fondu převyšovaly růst ceny podílové jednotky.

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

Majetek	k 31/12/2025 v %	k 31/12/2024 v %
Pohledávky za bankami	5,48	5,51
Dluhové cenné papíry	39,56	38,72
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	54,65	55,60
Ostatní aktiva	0,24	0,10
Náklady a příjmy příštích období	0,07	0,07

**21. 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**

Výsledný objem závazků vztahujících se k technikám	v tis. Kč	
	Nominální hodnota	Reálná hodnota
k 31.12.2025		
Závazky z FX derivátů	193 960	1 212

**22. Povinně zveřejňované informace související s udržitelností**

Povinně zveřejňované informace související s udržitelností Fondu jsou přiložené v příloze této výroční zprávy.

### 23. Informace týkající se SFT a swapů veškerých výnosů

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

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

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

Fond uzavřel reverzní repo operace a to v průměrné hrubé výši 45 551 384,68 Kč za rok 2025 (za rok 2024: 58 722 772,03 Kč), které tvoří 2,27 % objemu aktiv Fondu k 31. prosinci 2025.

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

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období ČNB.

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

Pro uzavírání reverzní repo operací na účet Fondu je využívána jako protistrana Česká spořitelna, a.s. nebo Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2025 nebyly žádné nevypořádané obchody.

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

**v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;**

**v členění podle měny kolaterálu;**

**v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;**

**v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);**

Typ operace	Typ cenného papíru	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Reverzní repo operace	Roční pokladniční poukázka	12-14 dní	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

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

Kolaterál není opětovně použit.

#### **Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu**

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

**Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů  
Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich**

K 31. prosinci 2025 nebyl uschován žádný kolaterál.

**Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů  
Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech**

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

**24. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období**

V průběhu účetního období nedošlo ve statutu investičního Fondu k podstatným změnám.

**25. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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**

Mzdy, úplaty a obdobné příjmy pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, které byly vyplaceny Společností a společností ACRAM pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období roku 2025 činily 156 310 978 Kč. Z toho částka ve výši 38 580 201 Kč je pohyblivou složkou, částka ve výši 117 730 777 Kč je pevnou složkou. Společnost a společnost ACRAM nevyplatily žádné odměny za zhodnocení kapitálu fondu. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Společnosti a společnosti ACRAM v roce 2025 byl celkem 103,68.

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

Mzdy, úplaty a obdobné příjmy pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, které byly vyplaceny Společností a společností ACRAM v účetním období roku 2025 těm pracovníkům nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu, činily 43 202 774 Kč. Z toho částka ve výši 17 009 478 Kč je pohyblivou složkou, částka ve výši 26 193 296 Kč je pevnou složkou.

## 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**

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti, které by byly podstatné pro naplnění účelu výroční zprávy.

**B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU**

Fond bude pokračovat v investiční činnosti a umístování aktiv v souladu s investiční strategií definovanou statutem Fondu a s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích.

**C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

**D. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ.**

Hlavní rizika podstupovaná Fondem, jejich rozsah a vyčíslení nejvýznamnějších z nich je součástí Přílohy k účetní závěrce ke dni 31.12.2025 v kapitole Finanční nástroje – řízení rizik.

**E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

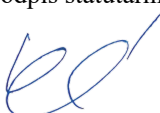

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

**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 pracovněprávních 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.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
		
	Robert Kubín	Vendulka Klučková
29. 4. 2026	Místopředseda představenstva	Člen představenstva

Název produktu: Amundi CR Balancovaný

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne



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



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



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



Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši **26,80 %**, a to



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



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



investice se sociálním cílem



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



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

### Udržitelnou investicí

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

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



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

V průběhu účetního období produkt soustavně propagoval environmentální a/nebo sociální charakteristiky tím, že usiloval o vyšší ESG skóre než ESG skóre svého investičního prostoru INDEX AMUNDI RATING D. Při určování skóre ESG produktu a celého investičního prostoru ESG byla výkonnost ESG průběžně hodnocena porovnáním průměrné výkonnosti cenného papíru s průmyslem emitenta cenného papíru, a to s ohledem na každý ze tří environmentálních, sociálních a správních charakteristik.

Investiční soubor je široký tržní soubor, který nehodnotí ani nezahrnuje složky založené na environmentálních a/nebo sociálních charakteristikách, a proto není určen k tomu, aby byl v souladu s charakteristikami podporovanými fondem. Nebyla určena žádná referenční hodnota ESG.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Amundi vyvinula vlastní interní proces hodnocení ESG založený na přístupu "Best-in-class".

Hodnocení přizpůsobená jednotlivým odvětvím činnosti mají za cíl posoudit dynamiku, v níž společnosti působí.

Podrobnější informace naleznete ve Statutu fondu v části věnované udržitelnému investování.

**Použitým ukazatelem** udržitelnosti je ESG skóre produktu, které se měří vůči **ESG skóre referenčního indexu produktu**.

Na konci období :

- Vážený průměr ESG ratingu portfolia je **0,567 (C)**

- Vážený průměrný rating ESG referenčního indexu je **0 (D)**

Hodnocení Amundi ESG, které se používá k určení skóre ESG, je kvantitativní skóre ESG převedené do sedmi stupňů od A (nejlepší skóre vesmíru) po G (nejhorší). Ve stupnici Amundi ESG Rating odpovídají cenné papíry patřící do seznamu vyloučených cenných papírů stupni G. U firemních emitentů se výkonnost ESG hodnotí globálně a na úrovni příslušných kritérií srovnáním s průměrnou výkonností jejich odvětví, a to prostřednictvím kombinace tří dimenzí ESG :

- Dimenze životního prostředí : zkoumá schopnost emitenta kontrolovat svůj přímý a nepřímý dopad na životní prostředí omezením spotřeby energie, snížením emisí skleníkových plynů, bojem proti vyčerpávání zdrojů a ochranou biologické rozmanitosti.
- Sociální dimenze : měří, jak emitent funguje na základě dvou různých konceptů: strategie emitenta pro rozvoj lidského kapitálu a dodržování lidských práv obecně;
- dimenze správy a řízení : V tomto ohledu se hodnotí schopnost emitenta zajistit základ pro efektivní rámec správy a řízení společnosti a dlouhodobé vytvářet hodnotu.

Metodika uplatňovaná společností Amundi ESG rating využívá 38 kritérií, která jsou buď obecná (společná pro všechny společnosti bez ohledu na jejich činnost), nebo specifická pro dané odvětví, která jsou vážena podle odvětví a posuzována z hlediska jejich dopadu na pověst, provozní efektivitu a předpisy ve vztahu k emitentovi. Hodnocení Amundi ESG je pravděpodobně vyjádřeno globálně na základě tří dimenzí E, S a G nebo individuálně na základě jakéhokoli environmentálního nebo sociálního faktoru.

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

Na konci předchozího období byl vážený průměr ESG rating portfolia 0,474 (D) a vážený průměr ESG rating investičního světa ESG byl 0 (D).

#### ● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Cílem udržitelných investic bylo investovat do společností, které se snaží splnit dvě kritéria:

1) dodržovat osvědčené environmentální a sociální postupy a

2) zabránit výrobě produktů nebo poskytování služeb, které poškozují životní prostředí a společnost.

Aby společnost, do níž bylo investováno, mohla být považována za společnost přispívající k výše uvedenému cíli, musí být v rámci svého odvětví činnosti "nejlepším hospodářským subjektem" alespoň v jednom z podstatných environmentálních nebo sociálních faktorů.

Definice "nejlepších hospodářský subjekt" se opírá o vlastní metodiku Amundi ESG, jejímž cílem je měřit výkonnost společnosti, do níž bylo investováno, v oblasti ESG. Aby mohla být společnost, do níž bylo investováno, považována za "nejvýkonnější", musí mít v rámci svého odvětví nejlepší tři nejlepší hodnocení (A, B nebo C z hodnotící škály od A do G) alespoň v jednom významném environmentálním nebo sociálním faktoru. Významné environmentální a sociální faktory jsou identifikovány na úrovni odvětví. Identifikace významných faktorů vychází z rámce analýzy Amundi ESG, který kombinuje mimofinanční údaje a kvalitativní analýzu souvisejících témat odvětví a udržitelnosti. Faktory identifikované jako významné přispívají více než 10 % k celkovému skóre ESG. Například pro energetický sektor jsou podstatnými faktory: emise a energie, biologická rozmanitost

a znečištění, zdraví a bezpečnost, místní komunity a lidská práva. Úplnější přehled sektorů a faktorů naleznete v Amundi ESG Regulatory Statement, které je k dispozici na adrese [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz).

Aby společnost, do níž bylo investováno, přispěla k výše uvedeným cílům, neměla by významnou expozici na činnosti (např. tabák, zbraně, hazardní hry, uhlí, letectví, výroba masa, výroba hnojiv a pesticidů, výroba plastů na jedno použití), které nejsou v souladu s těmito kritérii.

Udržitelný charakter investice byl posuzován na úrovni společnosti, do níž bylo investováno.

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

● ***Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Aby se zajistilo, že udržitelné investice významně nepoškozuji ("DNSH") žádný z cílů udržitelnosti, Amundi používá dva filtry:

První filtr DNSH se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů v tabulce 1 přílohy 1 Nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje (např. intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž investuje), a to prostřednictvím kombinace ukazatelů (např. intenzita emisí uhlíku) a specifických prahových hodnot nebo pravidel (např. že intenzita emisí uhlíku společnosti, do níž investuje, nepatří do posledního decilu v daném odvětví).

Společnost Amundi již v rámci své politiky cíleného vyloučení společností zohledňuje konkrétní hlavní nepříznivé dopady jako součást svojí Politiky odpovědného investování. Tato cílená vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše podrobně popsaných testů, zahrnují následující témata: vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, Porušování zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv (UN Global Compact principles), uhlí a tabáku.

Nad rámec specifických faktorů udržitelnosti zahrnutých v prvním filtru společnost Amundi definovala druhý filtr, který nebere v úvahu výše uvedené povinné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů, aby ověřila, zda společnost nedosahuje špatných výsledků z celkového environmentálního nebo sociálního hlediska ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví, což odpovídá environmentálnímu nebo sociálnímu skóre vyššímu nebo rovnému E při použití hodnocení ESG společnosti Amundi.

– ***Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?***

Ukazatele nepříznivých dopadů byly zohledněny, jak je podrobně popsáno v prvním filtru "Do not significant harm" (DNSH) výše: První filtr DNSH se opírá o sledování povinných hlavních ukazatelů nepříznivých dopadů v tabulce 1 přílohy 1 Nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje prostřednictvím kombinace těchto ukazatelů a specifických prahových hodnot nebo pravidel: - mají intenzitu CO<sub>2</sub>, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci jejich odvětví (platí pouze pro odvětví s vysokou intenzitou), a - rozmanitost představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví, a - být bez jakýchkoli sporů týkajících se pracovních podmínek a lidských práv. - být bez jakýchkoli kontroverzí v souvislosti s biologickou rozmanitostí a znečištěním. Společnost Amundi již v rámci své politiky vylučování zohledňuje konkrétní princip nepříznivých dopadů jako součást politiky odpovědného investování Amundi. Tato vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše podrobně popsaných testů, zahrnují následující témata: vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, Porušování zásad UN Global Compact, uhlí a tabáku.

– ***Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:***

Do naší metodiky hodnocení ESG byly začleněny Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva. Náš vlastní nástroj pro hodnocení ESG hodnotí emitenty na základě dostupných údajů od našich poskytovatelů dat. Model má například speciální kritérium nazvané "Zapojení komunity a lidská práva", které se kromě

dalších kritérií souvisejících s lidskými právy, včetně sociálně odpovědných dodavatelských řetězců, pracovních podmínek a pracovních vztahů, uplatňuje na všechna odvětví. Dále jsme minimálně čtvrtletně prováděli monitorování sporů, které zahrnuje společnosti, u nichž bylo zjištěno porušování lidských práv. Když se objevily kontroverze, analytici vyhodnotili situaci a aplikovali na kontroverzi bodové hodnocení (pomocí naší vlastní metodiky bodování) a určili nejlepší postup. Skóre kontroverzí se čtvrtletně aktualizuje, aby bylo možné sledovat trend a úsilí o nápravu.

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

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

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



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

Portfolio Fondu zohledňuje všechny povinné hlavní nepříznivé dopady podle tabulky 1 přílohy 1 Nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288 vztahující se ke strategii Fondu a zahrnuje kombinaci zásad cíleného vyloučení (normativních a sektorových), začlenění hodnocení ESG do investičního procesu, politiky zapojení a přístupů k hlasování:

- Cílené vyloučení : Amundi definovala normativní, činnostní a sektorová pravidla cíleného vyloučení, která pokrývají některé klíčové nepříznivé ukazatele udržitelnosti uvedené v nařízení o zveřejňování informací.
- Integrace faktorů ESG : Amundi přijala minimální standardy integrace faktorů ESG, které se standardně uplatňují na její aktivně spravované otevřené fondy (vyloučení emitentů s ratingem G a lepší vážený průměr skóre ESG vyšší než platný benchmark). 38 kritérií používaných v rámci Amundi ESG hodnocení bylo rovněž navrženo tak, aby zohledňovalo klíčové dopady na faktory udržitelnosti, a v tomto ohledu se rovněž zohledňuje kvalita provedených zmírnění.
- Zapojení : Zapojení je nepřetržitý a cílevědomý proces zaměřený na ovlivňování činností nebo chování společností, do nichž bylo investováno. Cíl aktivit zapojení lze rozdělit do dvou kategorií : zapojit emitenta, aby zlepšil způsob, jakým integruje environmentální a sociální rozměr, zapojit emitenta, aby zlepšil svůj dopad na environmentální, sociální a lidskoprávní nebo jiné otázky udržitelnosti, které jsou podstatné pro společnost a globální ekonomiku.
- Hlasování : Politika hlasování Amundi reaguje na holistickou analýzu všech dlouhodobých sporných otázek, které mohou ovlivnit tvorbu hodnoty, včetně podstatných sporných otázek ESG. Více informací naleznete v dokumentu Politika hlasování společnosti Amundi.
- Monitorování kontroverzí : Společnost Amundi vyvinula systém sledování kontroverzí, který se opírá o tři externí poskytovatele údajů a systematicky sleduje kontroverze a jejich úroveň závažnosti. Tento kvantitativní přístup je pak rozšířen o hloubkové posouzení každé závažné kontroverze vedené analytiky ESG a pravidelný přezkum jejího vývoje. Tento přístup se vztahuje na všechny fondy Amundi.

Veškeré informace o tom, jak se používají povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů, naleznete v regulačním prohlášení Amundi ESG, které je k dispozici na adrese [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz)



## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu ?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: **Od 01.01.2025 do 31.12.2025**

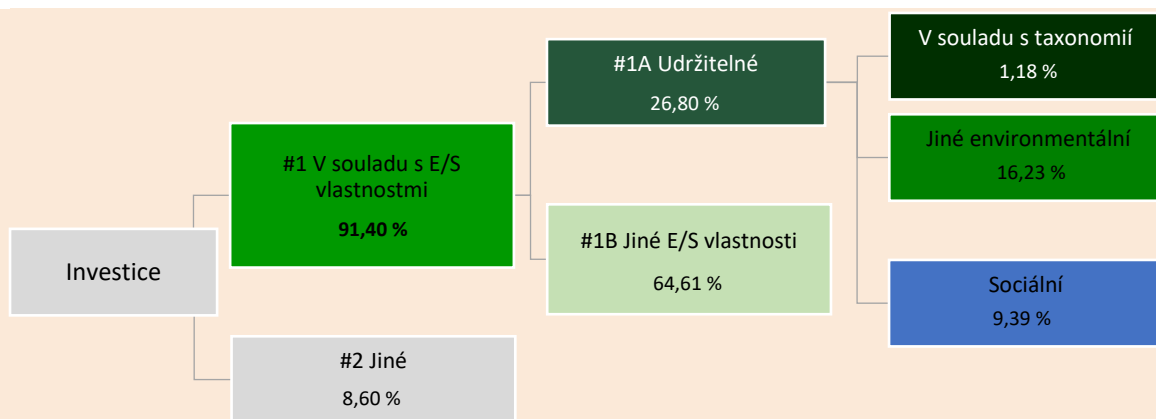
Největší investice	Odvětví	PodOdvětví	Země	Aktiva v %
A-F EURO CORP BD SEL I2 EUR	Finance	Podílové fondy	Lucembursko	9,80 %
CZGB 2% 10/33	Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	Česká republika	4,03 %
CZGB 0.95% 5/30	Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	Česká republika	3,91 %
CZGB 1.2% 03/31 121	Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	Česká republika	3,51 %
CZGB 4.20% 12/36	Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	Česká republika	3,11 %
AMUNDI EUR CRP ETF(PAR)	Finance	Podílové fondy	Lucembursko	3,02 %
CESSPO VAR 07/27 EMTN	Corporates	Bankovnictví	Česká republika	2,86 %
CZGB 3.5% 05/35 145	Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	Česká republika	2,84 %
CZGB 5.3% 09/35 162	Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	Česká republika	2,68 %
FCH JPMORGAN US EQUITY FOCUS - Z USD (C)	Finance	Podílové fondy	Lucembursko	2,46 %
CZGB 2.75% 07/29 105	Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	Česká republika	2,44 %
GUINNESS GLBL INNOV Y ACC USD	Finance	Podílové fondy	Irska	2,01 %
BNP FRN 02/29 EMTN	Corporates	Bankovnictví	Francie	1,97 %
A-F US PIONEER FUND-I2 USD	Finance	Podílové fondy	Lucembursko	1,95 %
Allianz Best Styles Global Equity WT USD	Finance	Podílové fondy	Lucembursko	1,89 %



## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Fond investoval 26,80 % do investic souvisejících s udržitelností.

## Jaká byla alokace aktiv?



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

Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice,
- podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

## V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** znázorňující, jak „zelené“ jsou společnosti, do nichž je investováno, dnes,  
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňující zelené investice společnostmi, do nichž je investováno, relevantní pro přechod na zelenou ekonomiku,  
- **provozních nákladech (OPEX)** představující zelené provozní činnosti

Odvětví	PodOdvětví	Aktiva v %
Finance	Podílové fondy	54,61 %
Státní dluhopisy	Státní dluhopisy	28,42 %
Corporates	Bankovníctví	4,83 %
Corporates	Kapitálové zboží	2,83 %
Corporates	Doprava	1,56 %
Corporates	Petrochemie	1,05 %
Corporates	Natural Gas	1,04 %

společností, do nichž je investováno.

Forex	Forex	0,09 %
Hotovost	Hotovost	5,57 %



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

Fond prosazuje environmentální i sociální charakteristiky. Přestože se fond nezavázal investovat v souladu s taxonomií EU, v průběhu vykazovaného období fond investoval 1,18 % do udržitelných investic v souladu s taxonomií EU. Tyto investice přispěly k cílům závazku řešení změny klimatu nebo cílům zmírňování změny klimatu taxonomie EU.

Soulad společností, do nichž je investováno, s výše uvedenými cíli taxonomie EU je měřen na základě dat o obratu (nebo příjmech) a/nebo dat o použití výnosů ze zelených dluhopisů.

Vykazované procento souladu investic fondu s taxonomií EU nebylo zkontrolováno auditory fondu ani třetí stranou.

- Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?

Ano:

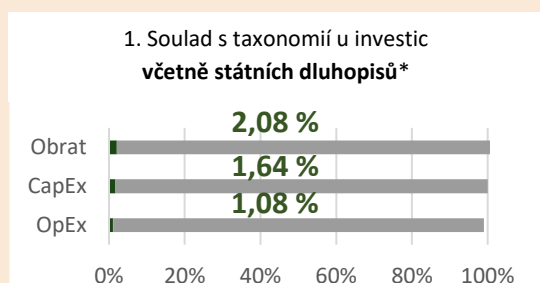
Fosilní plyn

Jaderná energie

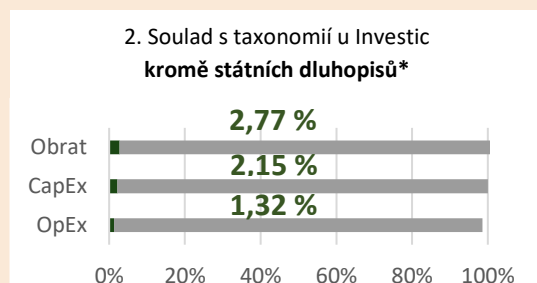
Ne

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

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



- Bez fosilního plynu a jaderné energie
- V souladu s taxonomií: jaderná energie
- V souladu s taxonomií: fosilní plyn
- V nesouladu s taxonomií



- Bez fosilního plynu a jaderné energie
- V souladu s taxonomií: jaderná energie
- V souladu s taxonomií: fosilní plyn
- V nesouladu s taxonomií

	OpEx	CapEx	Obrat
■ V nesouladu s taxonomií	98,92 %	98,36 %	97,92 %
■ V souladu s taxonomií: fosilní plyn	0,00 %	0,00 %	0,00 %
■ V souladu s taxonomií: jaderná energie	0,06 %	0,05 %	0,04 %
■ Bez fosilního plynu a jaderné energie	1,02 %	1,59 %	2,04 %

	OpEx	CapEx	Obrat
■ V nesouladu s taxonomií	98,68 %	97,85 %	97,23 %
■ V souladu s taxonomií: fosilní plyn	0,00 %	0,00 %	0,00 %
■ V souladu s taxonomií: jaderná energie	0,00 %	0,02 %	0,01 %
■ Bez fosilního plynu a jaderné energie	1,32 %	2,13 %	2,75 %

Tento graf představuje 70,8 % celkových investic.

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

### Podpůrné činnosti

přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálním u cíli.

### Přechodné činnosti

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

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

Ke dni 31.12.2025, za použití dat o obratu a/nebo dat o použití výnosů ze zelených dluhopisů jako ukazatele, byl podíl investic fondu v přechodných činnostech 0,08 % a podíl investic v podpůrných činnostech 0,56 %. Vykazované procento souladu investic fondu s taxonomií EU nebylo zkontrolováno auditory fondu ani třetí stranou.

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

Na konci předchozího období se procento investic pohybovalo v souladu s Taxonomií 1,05 %.



jsou

udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



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

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií, je **16,23 %**.

Důvodem je skutečnost, že někteří emitenti jsou podle nařízení SFDR považováni za udržitelné investice, ale mají část činností, které nejsou v souladu s taxonomickými standardy EU, nebo pro ně ještě nejsou k dispozici údaje pro provedení taxonomického posouzení EU.



#### Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic je **9,39 %**.



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

V položce "#2 Ostatní" byly zahrnuty peněžní prostředky a nástroje pro účely řízení likvidity a portfoliového rizika. U dluhopisů a akcií bez ratingu jsou zavedena minimální environmentální a sociální ochranná opatření prostřednictvím prověřování kontroverzí proti zásadám OSN Global Compact. Může zahrnovat i cenné papíry bez ratingu ESG, u nichž nebyly k dispozici údaje potřebné pro měření dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik.



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

Ukazatele udržitelnosti jsou průběžně zpřístupňovány v systému správy portfolia, což umožňuje portfolio manažerům vyhodnocovat dopad jejich investičních rozhodnutí.

Tyto ukazatele jsou začleněny do kontrolního rámce AMUNDI, přičemž odpovědnost je rozdělena mezi první úroveň kontrol prováděných samotnými investičními týmy a druhou úroveň kontrol prováděných týmy pro řízení rizik, které průběžně monitorují dodržování environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem.

Zásady odpovědného investování AMUNDI navíc stanoví aktivní přístup k zapojení, který podporuje dialog se společnostmi, do nichž bylo investováno, včetně společností v portfoliu tohoto produktu. Naše výroční zpráva o angažovanosti, která je k dispozici na adrese <https://about.amundi.com/esg-documentation>, obsahuje podrobné zprávy o této angažovanosti a jejích výsledcích.



## Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.

- ***Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.

zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

# Zpráva nezávislého auditora

**pro podílníky fondu Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

## *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

## *Základ pro výrok*

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

## *Ostatní informace*

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 statutární orgán společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé 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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### ***Odpoovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

### ***Odpoovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální)



nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Josef Matušů je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 29. dubna 2026

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ing. Josef Matušů  
Director  
Evidenční číslo 2578

Finanční výkazy

**Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond,  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

**Rozvaha**  
k 31. 12. 2025  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2025	31.12.2024
	<b>AKTIVA</b>			
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.	109 955	115 912
a)	splatné na požádání		109 955	75 898
b)	ostatní pohledávky		0	40 014
5.	Dluhové cenné papíry	5.	793 190	815 022
a)	vydané vládními institucemi		567 957	589 825
b)	vydané ostatními osobami		225 233	225 197
6.	Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	6.	1 095 504	1 170 211
11.	Ostatní aktiva	7.	4 866	2 010
13.	Náklady a příjmy příštích období	8.	1 341	1 609
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 004 856</b>	<b>2 104 764</b>
	<b>PASIVA</b>			
4.	Ostatní pasiva	9.	68 210	76 686
5.	Výnosy a výdaje příštích období	10.	2 931	3 040
	Cizí zdroje celkem		71 141	79 726
9.	Emisní ažio	11.	-62 387	-36 405
12.	Kapitálové fondy	11.	1 572 022	1 690 800
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		370 643	173 667
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		53 437	196 976
	Vlastní kapitál celkem		1 933 715	2 025 038
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>2 004 856</b>	<b>2 104 764</b>

Finanční výkazy

**Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond,  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

**Podrozvahové položky**

k 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	31.12.2025	31.12.2024
	<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	19.	195 508	229 230
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	24.	1 933 715	2 025 038
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
10.	Přijaté zástavy a zajištění	4.	0	39 575
12.	Závazky z pevných termínových operací	19.	193 960	228 176

Finanční výkazy

**Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond,  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

**Výkaz zisku a ztráty**  
za rok končící 31. 12. 2025  
(v tisících Kč)

Označení	Text	Bod	2025	2024
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	13.	30 693	36 148
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		28 925	29 581
4.	Výnosy z poplatků a provizí	14.	82	84
5.	Náklady na poplatky a provize	14.	247	108
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15.	59 219	205 277
9.	Správní náklady	16.	33 779	34 515
b)	ostatní správní náklady		33 779	34 515
<b>19.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>55 968</b>	<b>206 886</b>
23.	Daň z příjmů	18.	2 531	9 910
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>53 437</b>	<b>196 976</b>

**Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond,  
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

**Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2025**

## 1. POPIS FONDU

### 1.1. Založení a charakteristika Fondu

Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny AMUNDI ASSET MANAGEMENT S.A.S. (se sídlem 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

S rozhodným dnem 1. 1. 2020 došlo ke splnutí fondů dle níže popsaného rozhodnutí ČNB.

Česká národní banka svým čj.: 2019/129378/CNB/570 S-Sp-2019/00279/CNB/571, ze dne 17. prosince 2019 rozhodla ve správním řízení o žádosti o povolení splnutí podílových fondů podle § 385 ZISIF, která byla České národní bance doručena dne 30. září 2019, takto: Investiční společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., IČO 60196769, se sídlem Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00, se podle § 385 odst. 1 ZISIF uděluje povolení ke splnutí podílových fondů **Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, **Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s. a **KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., v podílový fond Amundi CR – Balancovaný, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, který má splnutím vzniknout.

Podle § 394 odst. 1 ZISIF se podílové fondy **Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, **Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., a **KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., zrušují a vlastníci podílových listů vydaných těmito podílovými fondy se stávají vlastníky podílových listů podílového fondu **Amundi CR – Balancovaný, Amundi Czech Republic**, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, a to ke dni 1. ledna 2020, který byl stanoven jako rozhodný den splnutí.

K datu 1. 1. 2020 tedy převzal Fond veškerá aktiva a závazky fondů Amundi CR – dynamický fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond, Amundi CR Balancovaný – dynamický, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., a KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do akcií, dluhopisů a podílových listů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

## 1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je splatná v měsíčních splátkách, na základě faktury vystavené Společností. V příslušném měsíci se každý obchodní den vypočte výše úplaty, což je hodnota fondového kapitálu k danému dni vynásobená 1/365-tinou smluvně stanoveného procenta a vynásobená počtem kalendářních dní mezi aktuálním obchodním dnem a předchozím obchodním dnem. Celková měsíční úplata je dána součtem jednotlivých úplat spočtených ke každému obchodnímu dni příslušného měsíce.

Výše úplaty depozitáři je stanovena na základě průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období a činí nejvýše 0,15 % průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

## 1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

k 31. 12. 2025	Funkce	Jméno
<b>Představenstvo</b>	Předseda	Julien Faucher
	Místopředseda představenstva	Robert Kubín
	Člen	Vendulka Klučková
<b>Dozorčí rada</b>	Předseda	Olivier Mariée
	Člen	Cécile Falcon
	Člen	Claire Jodry
	Člen	Eric Bramoullé

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Ke dni 28. 3. 2025 se stal členem představenstva Robert Kubín, který se ke dni 1. 4. 2025 stal místopředsedou představenstva.

Ke dni 15. 5. 2025 zaniká členství člena dozorčí rady a funkce předsedy dozorčí rady Cinzia Tagliabuei.  
Ke dni 16. 5. 2025 se stal členem dozorčí rady Olivier Mariée, který se ke dni 11. 6. 2025 stal předsedou dozorčí rady.

#### **1.4. Dopady geopolitické situace**

Rok 2025 je dalším rokem v řadě, kdy svět čelí rostoucí úrovni globálních politických rizik určených nejenom přetrvávajícími lokálními ozbrojenými konflikty (Rusko – Ukrajina, subsaharská Afrika, Blízký východ, Asie) zpravidla globálním dosahem, ale jistou míru nejistoty a nestability v oblastech bezpečnosti, energetiky a obchodních vztahu přinesla i poměrně zásadní změna strategie mezinárodních vztahů nastolená novou americkou administrativou po prezidentské volbě v USA na konci roku 2024. Významnými prvky těchto trendů je i rostoucí politická nestabilita a populismus v různých částech světa. Průvodním znakem rostoucího napětí a významným faktorem hybridních válek se stávají kybernetické útoky představující rostoucí geopolitické riziko v celosvětovém měřítku, jež mohou více těžit i ze současné technologické transformace doprovázené rychlým nárůstem umělé inteligence. Jejich důsledky pak mohou mít dlouhodobé dopady na ekonomiky, ale i finanční a kapitálové trhy. Pohyb zboží, služeb, lidí a kapitálu jako jeden z hlavních znaků globální ekonomiky čelí v posledních letech novým výzvám v souvislosti s růstem nacionalismu a protekcionismu, ale změny jsou motivovány také polarizujícími názory na rozsah klimatických rizik a faktory dostupných energetických zdrojů a energetické soběstačnosti. Toto byly nejdůležitější geopolitické faktory ovlivňující investiční cíle a strategie Fondů v roce 2025.

Hlavním cílem investiční strategie správce je co nejlépe anticipovat dopady různých faktorů a využitím vhodných investičních prostředků a nástrojů optimalizovat výnosnost Fondu. Potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu nemají zásadní vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání jako účetní jednotky.

Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2025 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu a plnit požadavky stanovené zákonem.

## 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### 2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. 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“).

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

### 2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

### 2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

### 2.4. Finanční aktiva a finanční závazky

#### (a) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

#### (b) Klasifikace

##### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datum peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování, může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

#### 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. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio 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 obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných 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 řízených 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 prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, majetkových cenných papírů, dluhových cenných papírů a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

#### Vyhodnocení, zda 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 za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka 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 účetní jednotka 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).

Účetní jednotka usoudila, že vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“) není relevantní, vzhledem k aplikaci obchodního modelu „řízení na základě reálné hodnoty“.

#### Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

#### **Finanční závazky**

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

### **(c) Odúčtování**

#### **Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi:

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, je vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

#### **Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### **(d) Ocenění v reálné hodnotě**

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejlépehodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

**(e) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad, který by jinak nastal.

**Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad, který by jinak nastal.

**2.5. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

Položka rozvahy *Pohledávky za bankami a družstevními záložnami* zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

**2.6. Cenné papíry**

**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* zahrnují majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Změna reálné hodnoty je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

**Dluhové cenné papíry**

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy *Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování a Dluhové cenné papíry* zahrnují dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Změna reálné hodnoty je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## 2.7. Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy* a *Náklady na úroky a podobné náklady* ve výkazu zisku a ztráty.

## 2.8. Repo a reverzní repo operace

### Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Závazky vůči bankám a družstevním záložnám*.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění*, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Náklady na úroky a podobné náklady*.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

### Reverzní repo operace

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

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

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

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

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

## 2.9. Daň z příjmů

Daň z příjmů je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2025, resp. 2024 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude s vysokou pravděpodobností možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## 2.10. Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách *Pohledávky z pevných termínových operací, Závazky z pevných termínových operací*.

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

## 2.11. Vlastní kapitál Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

## 2.12. Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

## 2.13. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

#### **2.14. 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. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

#### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky *Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období* v rozvaze Fondu.

#### (b) Změna účetních postupů a jejich dopad

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

Společnost v letech 2025 a 2024 neměnila žádné účetní politiky.

**4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Běžné účty u bank	109 955	75 898
Poskytnutý úvěr - reverzní repo operace	0	40 014
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>109 955</b>	<b>115 912</b>

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Fond získal k 31. prosinci 2025 v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry (krátkodobé dluhopisy ČNB) v tržní hodnotě 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 39 575 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění* a slouží k zajištění reverzních repo operací.

**5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY**

Veškeré dluhové cenné papíry v majetku Fondu k 31. 12. 2025 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

**a. Dluhové cenné papíry dle druhu:**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Dluhopisy vydané státními institucemi	567 957	589 825
Dluhopisy vydané finančními institucemi	96 374	97 102
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	128 859	128 095
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>793 190</b>	<b>815 022</b>

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok činil k 31. 12. 2025 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 97,37 % (31. 12. 2024: 84,82 %).

**b. Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Dluhopisy vydané státními institucemi - kotované na burze v České republice	567 957	589 825
<b>Mezisoučet</b>	<b>567 957</b>	<b>589 825</b>
Dluhopisy vydané finančními institucemi - kotované na burze v České republice - nekotované	57 012 39 362	57 800 39 302
<b>Mezisoučet</b>	<b>96 374</b>	<b>97 102</b>
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi - kotované na burze v České republice - kotované na jiném trhu cenných papírů	128 859 0	107 298 20 797
<b>Mezisoučet</b>	<b>128 859</b>	<b>128 095</b>
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>793 190</b>	<b>815 022</b>

**6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

Veškeré akcie a podílové listy v majetku Fondu k 31. 12. 2025 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

**a. Akcie a podílové listy dle druhu:**

	31.12.2025	31.12.2024
Podílové listy		
- vydané finančními institucemi	1 078 501	1 170 211
- vydané nefinančními institucemi	17 003	0
<b>Podílové listy celkem</b>	<b>1 095 504</b>	<b>1 170 211</b>
<b>Akcie a podílové listy celkem</b>	<b>1 095 504</b>	<b>1 170 211</b>

**b. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly vydané finančními institucemi</b>		
- kótované na jiném trhu cenných papírů	645 347	743 807
- nekótované	433 154	426 404
<b>Mezisoučet</b>	<b>1 078 501</b>	<b>1 170 211</b>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly vydané nefinančními institucemi</b>		
- nekótované	17 003	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>17 003</b>	<b>0</b>
<b>Akcie a podílové listy celkem</b>	<b>1 095 504</b>	<b>1 170 211</b>

**7. OSTATNÍ AKTIVA**

	31.12.2025	31.12.2024
Kladná reálná hodnota derivátů	1 212	994
Daňové pohledávky - splatná daň	2 911	0
Pohledávky - refundace	721	1 003
Pohledávky - převod do jiné banky TA	0	9
Pohledávky při výměně PL	20	3
Ostatní pohledávky	2	1
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>4 866</b>	<b>2 010</b>

Společnost k 31. 12. 2025, resp. k 31. 12. 2024 neevidovala pohledávky po lhůtě splatnosti.

**8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky z titulu úroků z dluhopisů	1 341	1 609
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>1 341</b>	<b>1 609</b>

Náklady a příjmy příštích období představují pohledávku z nevyplaceného úroku z dluhopisu.

**9. OSTATNÍ PASIVA**

	31.12.2025	31.12.2024
Záporná reálná hodnota derivátů	0	128
Daňové závazky - splatná daň	0	9 982
Závazky vůči podílníkům	68 150	66 503
Závazky vůči Společnosti	60	73
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>68 210</b>	<b>76 686</b>

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů a nevyplacené zpětné odkupy podílových listů. K 31. 12. 2025 tyto závazky zahrnují především závazky k podílníkům fondu Credit Suisse český otevřený podílový fond, Credit Suisse Asset Management investiční společnost, a.s. – otevřený podílový fond (dále jen „fond CSAM“) v pořizovací ceně 59 194 tis. Kč (k 31. 12. 2024: 59 242 tis. Kč). Závazky k podílníkům fondu CSAM představují hodnotu dosud nepřeměněných podílových listů fondu CSAM za podílové listy Fondu. Nárok na přeměnu podílových listů vznikl dne 28. února 2001 v souvislosti se sloučením fondu CSAM s Fondem.

## 10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2025	31.12.2024
Poplatek za obhospodařování fondu	2 553	2 679
Poplatek depozitáři	138	139
Poplatek za ostatní služby	38	39
Poplatek za audit	92	88
Poplatek za vedení evidence emise	89	95
Poplatek z depozit a rezoluční fond	21	0
<b>Výnosy a výdaje příštích období celkem</b>	<b>2 931</b>	<b>3 040</b>

Položky zahrnují především nevyfakturované náklady za správu Fondu za měsíc prosinec.

## 11. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 1 572 021 385 ks podílových listů (31. 12. 2024: 1 690 799 794 ks) jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2025 činila 1,2301 Kč (2024: 1,1977 Kč).

Přehled změn kapitálových fondů a emisního ážia:

	BLC		
	Kapitálové fondy (v tis. Kč)	Emisní ážio (v tis. Kč)	Celkem (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	<b>1 822 529</b>	<b>-11 262</b>	<b>1 811 267</b>
Vydané 2024	156 698	22 889	179 587
Odkoupené 2024	-288 427	-48 032	-336 459
<b>Zůstatek k 31.12.2024</b>	<b>1 690 800</b>	<b>-36 405</b>	<b>1 654 395</b>
Vydané 2025	142 630	29 856	171 013
Odkoupené 2025	-261 408	-55 838	-315 773
<b>Zůstatek k 31.12.2025</b>	<b>1 572 022</b>	<b>-62 387</b>	<b>1 509 635</b>

## 12. ZISK/ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ A NEROZDĚLENÝ ZISK/NEUHRAZENÁ ZTRÁTA PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Zisk Fondu za rok 2025 ve výši 53 437 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

Zisk Fondu za rok 2024 ve výši 196 976 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do nerozděleného zisku předcházejících období.

**13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	28 925	29 581
Úroky z běžných účtů u bank	516	1 473
Úroky z reverzních repo operací	976	5 019
Úroky z termínovaných vkladů u bank	255	30
Úroky z ostatních aktiv	21	45
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>30 693</b>	<b>36 148</b>
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>30 693</b>	<b>36 148</b>

**14. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE**

Poplatky a provize zahrnují:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Poplatky ostatní	82	84
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>82</b>	<b>84</b>
Poplatky custody	17	43
Poplatky bankovní	46	27
Poplatky za refundace	184	35
Poplatky ostatní	0	3
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>247</b>	<b>108</b>
<b>Čistý náklad na poplatky a provize</b>	<b>-165</b>	<b>-24</b>

Vykázané výnosy a náklady na poplatky a provize se vztahují k finančním aktivům a finančním závazkům, které jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

**15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty	58 426	203 045
Zisk/ztráta z devizových operací	-10 016	1 038
Zisk/ztráta z derivátových operací	10 809	1 194
<b>Zisk/ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>59 219</b>	<b>205 277</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodeje.

Zisk nebo ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

**16. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	30 442	31 133
Poplatek depozitáři	1 766	1 815
Poplatek za ostatní služby KB	490	504
Poplatek za custody služby	435	433
Poplatek auditorovi	188	184
Správní a ostatní poplatky	75	57
Poplatek rezoluční fond	20	0
Poplatek TA	363	389
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>33 779</b>	<b>34 515</b>

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí Fond v souladu se statutem poplatků ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

**17. VÝNOSY / NÁKLADY - GEOGRAFICKÉ OBLASTI**

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	28 962	31 549	1 731	4 599	0	0	30 693	36 148
Výnosy z poplatků a provizí	82	84	0	0	0	0	82	84
Náklady na poplatky a provize	247	108	0	0	0	0	247	108
Zisk nebo ztráta z fin. operací	24 327	19 980	31 086	167 688	3 806	17 609	59 219	205 277
Správní náklady	33 779	34 515	0	0	0	0	33 779	34 515
<b>Celkem</b>	<b>19 345</b>	<b>16 990</b>	<b>32 817</b>	<b>172 287</b>	<b>3 806</b>	<b>17 609</b>	<b>55 968</b>	<b>206 886</b>

**18. DAŇ Z PŘÍJMU**

Daň splatná – daňová analýza:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	55 968	206 886
Přičitatelné položky	443	187
Odečitatelné položky	5 827	1 442
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně	50 584	205 631
Daň (5%) ze základu daně	2 529	10 281
Oprava daně minulých let	2	-371
<b>Daň splatná ze základu daně celkem</b>	<b>2 531</b>	<b>9 910</b>
Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraniční)	0	0
<b>Daň (15%) ze samostatného základu daně</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na splatnou daň z příjmů celkem</b>	<b>2 531</b>	<b>9 910</b>

V roce 2025 dosáhl Fond zisk před zdaněním ve výši 55 968 tis. Kč (2024: zisk 206 886 tis. Kč).

K 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 neexistují další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

## 19. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací:

	Nominální hodnota			
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	195 508	193 960	229 230	228 176
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>195 508</b>	<b>193 960</b>	<b>229 230</b>	<b>228 176</b>
<b>Finanční nástroje celkem</b>	<b>195 508</b>	<b>193 960</b>	<b>229 230</b>	<b>228 176</b>
	Reálná hodnota			
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	1 212	0	994	128
<b>Měnové nástroje celkem</b>	<b>1 212</b>	<b>0</b>	<b>994</b>	<b>128</b>
<b>Finanční nástroje celkem</b>	<b>1 212</b>	<b>0</b>	<b>994</b>	<b>128</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2025:

	Do 3 měs.	3 měs. - rok	Rok - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Měnové swapy - Pohledávky	195 508	0	0	0	0	<b>195 508</b>
Měnové swapy - Závatky	193 960	0	0	0	0	<b>193 960</b>

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2024:

	Do 3 měs.	3 měs. - rok	Rok - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Měnové swapy - Pohledávky	229 230	0	0	0	0	<b>229 230</b>
Měnové swapy - Závatky	228 176	0	0	0	0	<b>228 176</b>

Uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

## 20. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závatky:

	31.12.2025	31.12.2024
Nevyfakturovaný poplatek za obhospodařování fondu	2 553	2 679
Závatky vůči Společnosti	148	168
<b>Celkem</b>	<b>2 701</b>	<b>2 847</b>

Náklady na poplatky:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Poplatek za obhospodařování fondu	30 442	31 133
Poplatek za vedení evidence emise PL	363	389
<b>Celkem</b>	<b>30 805</b>	<b>31 522</b>

Jedná se o náklady Fondu, které jsou Fondu fakturovány Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

**21. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ**

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2025

<b>Finanční aktiva</b>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>FVOCI</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	109 955	0	0	109 955
Dluhové cenné papíry	793 190	0	0	793 190
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 095 504	0	0	1 095 504
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	1 212	0	0	1 212
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 999 861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 999 861</b>
<b>Finanční závazky</b>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>Naběhlá hodnota</b>	<b>Celkem</b>

31. prosince 2024

<b>Finanční aktiva</b>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>FVOCI</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	115 912	0	0	115 912
Dluhové cenné papíry	815 022	0	0	815 022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 170 211	0	0	1 170 211
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	994	0	0	994
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>2 102 139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 102 139</b>
<b>Finanční závazky</b>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>Naběhlá hodnota</b>	<b>Celkem</b>
Ostatní pasiva - záporná RH derivátů	128	0	0	128
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128</b>

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

### 22.1. Úvod

Účetní jednotka je vystavena zejména následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- tržní rizika;
- kreditní riziko;
- riziko likvidity;
- operační riziko.

Základní rysy investiční politiky jsou zakotveny ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Celkové investiční prostředí fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež představují tzv. mikro-proces Fondu, jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či skupiny Amundi a jež zohledňuje limity a omezení stanovené zákonem nebo statutem Fondu i individuálním cílem investiční strategie.

#### **Systém řízení rizik**

Představenstvo obhospodařovatele zodpovídá za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Základní koncepce řízení rizik byla odsouhlasena představenstvem Společnosti a je pravidelně revidována tak, aby byla v souladu s regulatorními požadavky, principy implementovanými v rámci skupiny Amundi i standardy trhu. Představenstvo rovněž zřídilo Risk Committee (RC), jehož cílem je schvalovat zásady a metodiky řízení rizik, definovat rizikový profil Fondu (mikro-proces), provádět dohled nad jejich plněním a informovat představenstvo Společnosti o výsledcích kontrol.

Zásady a metody řízení rizik vymezuje:

- způsoby identifikace a analýzy rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- metody řízení, měření a omezování jednotlivých rizik,
- způsoby monitorování rizik a dodržování příslušných limitů, používané nástroje.

Rizikový profil Fondu (mikro-proces) slouží ke:

- specifikaci hlavních podstupovaných rizik,
- vymezení celkového akceptovaného rizika a způsobu jeho měření,
- vymezení investiční oblasti, typu aktiv i povolených instrumentů, jež může Fond nabývat,
- definování limitů a vazeb pro jednotlivá rizika.

S ohledem na schválenou strategii fondu a jeho rizikový profil jsou aplikovány přístupy, jež sledují agregované hodnoty rizik i hodnoty oddělené za jednotlivé typy rizik. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje požadavky stanovené legislativou i principy a procesy implementované na lokální úrovni nebo globálně používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Podle klasifikace fondů AKAT ČR se jedná o fond smíšený. S ohledem na strukturu portfolia a maximální podíl rizikových nástrojů se jedná o fond konzervativní.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují strukturu portfolia a cizoměnovou pozici, případně další rizika podstupovaná při investování fondu.

Vývoj jednotlivých pozic v portfoliu a ověřování limitů jsou prováděny na denní bázi. Zjištěná překročení jsou reportována v souladu s interními procedurami a napravována v rámci schváleného eskalačního procesu.

V případě nákupu nových instrumentů, jsou tyto předem analyzovány nejen z hlediska kreditního rizika, ale i z hlediska tržního rizika a dalších rizik, jež mohou ovlivnit celkové riziko Fondu.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

## 22.2. Tržní rizika

S ohledem na rizikový profil je Fond vystavován zejména tržním rizikům za účelem Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (i) Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace reálné hodnoty aktiv Fondu způsobené změnou úrokových sazeb v závislosti na investičním profilu Fondu a očekávaném vývoji trhu.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko změny tržních úrokových sazeb pomocí úrokových swapů. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Fond aktivně řídí úrokové riziko v souladu se svým rizikovým profilem a investiční strategií s cílem optimalizovat velikost úrokového rizika ve vazbě na dosahované zhodnocení Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi, a to cílováním celkové durace Fondu se zřetelem na očekávaný vývoj trhu i predikované peněžní toky Fondu.

Úroková pozice je monitorována na denní bázi a očekávané dopady úrokového rizika jsou zohledňovány při stanovení investiční strategie Fondu.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupinách "Neúročeno". Vzhledem ke skutečnosti, že Fond investuje i do dluhopisových fondů třetích stran, může být úrokové riziko i implicitní součástí aktiv označených v tabulce jako „podílové listy“.

### 31. 12. 2025:

	Do 3 měsíců	3 měs. až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	109 955	0	0	0	0	109 955
Dluhové cenné papíry	89 572	47 535	233 774	422 309	0	793 190
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 095 504	1 095 504
Jiná aktiva	1 212	0	0	0	4 995	6 207
<b>Aktiva celkem</b>	<b>200 739</b>	<b>47 535</b>	<b>233 774</b>	<b>422 309</b>	<b>1 100 499</b>	<b>2 004 856</b>
Jiné závazky	0	0	0	0	71 141	71 141
<b>Závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71 141</b>	<b>71 141</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>200 739</b>	<b>47 535</b>	<b>233 774</b>	<b>422 309</b>	<b>1 029 358</b>	<b>1 933 715</b>

**31. 12. 2024:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	115 912	0	0	0	0	115 912
Dluhové cenné papíry	190 021	69 745	248 880	306 375	0	815 021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 170 211	1 170 211
Jiná aktiva	994	0	0	0	2 626	3 620
<b>Aktiva celkem</b>	<b>306 927</b>	<b>69 745</b>	<b>248 880</b>	<b>306 375</b>	<b>1 172 837</b>	<b>2 104 764</b>
Jiné závazky	129	0	0	0	79 597	79 726
<b>Závazky celkem</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79 597</b>	<b>79 726</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>306 798</b>	<b>69 745</b>	<b>248 880</b>	<b>306 375</b>	<b>1 093 240</b>	<b>2 025 038</b>

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností.

Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosové křivky na počátku příslušného roku skokově vzrostly/poklesly o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní tržní faktory zůstanou nezměněné.

<b>2025</b> tis. Kč	<b>Růst úrokové míry o 100 bazických bodů</b>	<b>Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů</b>
Dopad na vlastní kapitál	-45 510	45 510

<b>2024</b> tis. Kč	<b>Růst úrokové míry o 100 bazických bodů</b>	<b>Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů</b>
Dopad na vlastní kapitál	-38 071	38 071

**(ii) Měnové riziko*****Řízení měnového rizika***

S ohledem na strukturu aktiv a pasiv Fondu je potenciální měnové riziko podstupováno zejména na straně aktiv, a to v důsledku skutečnosti, že nakupované instrumenty jsou denominovány i v cizích měnách. Na závazkové straně je měnové riziko tvořeno pouze v případě některých derivátových pozic. Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka řídí měnové riziko na bázi čisté otevřené měnové pozice, jež je součtem absolutních hodnot čistých otevřených pozic Fondu za každou jednotlivou měnu.

V závislosti na celkovém rizikovém profilu Fondu nebo cílových strategických alokacích nastavuje účetní jednotka limity (permanентní nebo dočasné) na celkovou čistou měnovou pozici nebo limity na čisté pozice v jednotlivých měnách.

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným limitem pro maximální otevřenou pozici v cizích měnách.

Fond může ekonomicky zajišťovat riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

### **31. 12. 2025:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>JPY</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	50 590	43 531	13 501	605	1 728	109 955
Dluhové cenné papíry	793 190	0	0	0	0	793 190
Akcie a podílové listy	77 090	598 072	400 893	19 449	0	1 095 504
Jiná aktiva	5 486	59	80	0	582	6 207
<b>Aktiva celkem</b>	<b>926 356</b>	<b>641 662</b>	<b>414 474</b>	<b>20 054</b>	<b>2 310</b>	<b>2 004 856</b>
Jiné závazky	71 140	0	0	1	0	71 141
<b>Závazky celkem</b>	<b>71 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>71 141</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>855 216</b>	<b>641 662</b>	<b>414 474</b>	<b>20 053</b>	<b>2 310</b>	<b>1 933 715</b>
Podrozvahová aktiva	195 508	0	0	0	0	195 508
Podrozvahová pasiva	0	0	193 960	0	0	193 960
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 050 724</b>	<b>641 662</b>	<b>220 514</b>	<b>20 053</b>	<b>2 310</b>	<b>1 935 263</b>

\*Položka „Ostatní“ obsahuje hodnoty za měny GBP a PLN.

### **31. 12. 2024:**

	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>JPY</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	113 815	124	61	1	1 911	115 912
Dluhové cenné papíry	815 022	0	0	0	0	815 022
Akcie a podílové listy	82 534	698 665	338 243	50 769	50 769	1 170 211
Jiná aktiva	2 616	69	293	0	0	3 619
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 013 987</b>	<b>698 858</b>	<b>338 597</b>	<b>50 770</b>	<b>2 552</b>	<b>2 104 764</b>
Jiné závazky	79 726	0	0	0	0	79 726
<b>Závazky celkem</b>	<b>79 726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79 726</b>
<b>Čisté měnové riziko</b>	<b>934 261</b>	<b>698 858</b>	<b>338 597</b>	<b>50 770</b>	<b>2 552</b>	<b>2 025 038</b>
Podrozvahová aktiva	229 230	0	0	0	0	229 230
Podrozvahová pasiva	0	0	228 176	0	0	228 176
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>1 163 491</b>	<b>698 858</b>	<b>110 421</b>	<b>50 770</b>	<b>2 552</b>	<b>2 026 092</b>

### ***Analýza citlivosti měnového rizika***

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/oslabila vůči cizím měnám o 1 %.

<b>2025</b>		
tis. Kč		
	<b>Posílení Kč vůči měnám o 1 %</b>	<b>Oslabení Kč vůči měnám o 1 %</b>
Dopad na vlastní kapitál	-8 547	8 547

<b>2024</b>		
tis. Kč		
	<b>Posílení Kč vůči měnám o 1 %</b>	<b>Oslabení Kč vůči měnám o 1 %</b>
Dopad na vlastní kapitál	-8 331	8 331

**(iii) Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky přímo nebo prostřednictvím jiných akciových investičních nástrojů (zejména akciových fondů). Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. V závislosti na rizikovém profilu Fondu i dlouhodobé investiční strategii jsou definovány limity pro celkovou expozici v akciových instrumentech, požadavky na diverzifikaci akciové části portfolia i limit na jednotlivou expozici.

Vývoj akciové složky portfolia a plnění jednotlivých limitů je sledováno na denní bázi. Zjištěná překročení jsou řešena v kooperaci oddělení správy portfolií a risk managementu.

Vzhledem k tomu, že akciové pozice jsou Fondem získávány výhradně prostřednictvím fondů třetích stran, neměl Fond k 31. prosinci 2025 a 2024 žádné přímé pozice v akciích nebo obdobných nástrojích. Maximální investice v jednom fondu s akciovou strategií k 31. prosinci 2025 byla 2,55% čisté hodnoty aktiv, k 31. prosinci 2024 to bylo 3,49 %.

***Analýza citlivosti akciového rizika***

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 10 % k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál Fondu:

<b>2025</b>		
tis. Kč		
	<b>Růst tržních cen o 10 %</b>	<b>Pokles tržních cen o 10 %</b>
Dopad na vlastní kapitál	80 810	-80 810

<b>2024</b>		
tis. Kč		
	<b>Růst tržních cen o 10 %</b>	<b>Pokles tržních cen o 10 %</b>
Dopad na vlastní kapitál	87 765	-87 765

**Limity pro řízení tržního rizika**

Veškeré limity pro jsou zahrnuty v rizikovém procesu Fondu a jsou definovány s ohledem na rizikový profil a strategii portfolia a jsou schvalovány Výborem pro řízení rizik (Risk Committee).

**22.3. Kreditní riziko**

Kreditní (úvěrové) riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z investic do dluhových cenných papírů. Zdrojem kreditního rizika Fondu mohou být rovněž pozice v derivátech a reverzních repo transakcích, jež představují kromě jiného i riziko selhání protistrany. Obecné kreditní riziko pak Fond podstupuje rovněž při ukládání volných peněžních prostředků formou depozit u bankovních institucí (kreditní riziko banky).

Pro hodnocení kreditního rizika jsou primárně využívány dva zdroje:

- Externí hodnocení kreditní kvality prováděné nezávislými ratingovými agenturami (Moody's, Standard&Poor's, Fitch's),
- Interní kreditní analýzy prováděné specializovaných analytických týmem.

**(i) Řízení úvěrového rizika**

Cílem Fondu v oblasti kreditního rizika je optimalizovat poměr mezi podstupovaným kreditním rizikem a očekávaným výnosem z držených instrumentů. Celkový rámec akceptovaného kreditního rizika, kreditní struktura aktiv a limity pro jednotlivé kreditní skupiny jsou opět definovány v rizikovém procesu Fondu a monitorovány na denní bázi.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky včas a v dohodnuté výši.

**(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv*****Pohledávky za bankami***

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží nebo může držet peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody's nebo Standard&Poor's v rozmezí A až AA.

Úvěrové riziko související s reverzními repo operacemi je rovněž velmi nízké, neboť pro tyto operace je akceptován kolaterál pouze ve formě pokladničních poukázek ČNB.

***Dluhové cenné papíry***

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy (agentury: Moody's, Standard&Poor's a Fitch ratings):

v tis. Kč	2025	2024	2025 %	2024 %
AA-	567 956	589 826	71,60%	72,37%
A	57 012	0	7,19%	0,00%
A-	60 110	39 302	7,58%	4,82%
BBB+	0	57 800	0,00%	7,09%
BBB	31 115	51 303	3,92%	6,30%
Bez ratingu	76 997	76 791	9,71%	9,42%
<b>K 31.prosinci</b>	<b>793 190</b>	<b>815 022</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(zařazení ratingu je provedeno na srovnatelné úrovni ratingového hodnocení různých agentur, v případě více různých hodnocení jednoho dluhového cenného papíru od různých agentur je zařazení určeno dle druhého nejlepšího ratingu) .

***Ostatní aktiva - deriváty***

V případě derivátových transakcí je kreditní riziko opět velmi nízké, neboť protistranami těchto transakcí jsou opět renomované bankovní instituce z České republiky i zahraničí pouze s investičním ratingem.

Výběr protistrany pro tyto transakce je podmíněn tím, že protistrana je uvedena na seznamu protistran schválených globálním útvarem pro řízení rizik skupiny Amundi.

### (iii) Koncentrace úvěrového rizika

#### *Koncentrace dle sektorů*

<b>31.12.2025</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Nefinanční instituce</b>	<b>Státní instituce</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	109 955	0	0	109 955
Dluhové cenné papíry	96 374	128 859	567 957	793 190
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 078 502	17 002	0	1 095 504
Ostatní finanční aktiva - kladná RH derivátů	1 212	0	0	1 212
<b>Celkem</b>	<b>1 286 043</b>	<b>145 861</b>	<b>567 957</b>	<b>1 999 861</b>
<b>31.12.2024</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Nefinanční instituce</b>	<b>Státní instituce</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	115 912	0	0	115 912
Dluhové cenné papíry	97 102	128 095	589 825	815 022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 170 211	0	0	1 170 211
Ostatní finanční aktiva - kladná RH derivátů	994	0	0	994
<b>Celkem</b>	<b>1 384 219</b>	<b>128 095</b>	<b>589 825</b>	<b>2 102 139</b>

#### *Koncentrace dle geografických oblastí*

<b>31.12.2025</b>	<b>Česká republika</b>	<b>Evropská unie</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	109 955	0	0	109 955
Dluhové cenné papíry	753 827	39 363	0	793 190
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	77 089	949 260	69 155	1 095 504
Ostatní finanční aktiva - kladná RH derivátů	1 212	0	0	1 212
<b>Celkem</b>	<b>942 083</b>	<b>988 623</b>	<b>69 155</b>	<b>1 999 861</b>
<b>31.12.2024</b>	<b>Česká republika</b>	<b>Evropská unie</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	115 912	0	0	115 912
Dluhové cenné papíry	775 720	39 302	0	815 022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	82 535	997 973	89 703	1 170 211
Ostatní finanční aktiva - kladná RH derivátů	994	0	0	994
<b>Celkem</b>	<b>975 161</b>	<b>1 037 275</b>	<b>89 703</b>	<b>2 102 139</b>

## 22.4. Riziko likvidity

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Vzhledem ke struktuře kapitálu a závazků Fondu a s ohledem na regulatorní požadavky jsou pro řízení likvidity Fondu klíčové dva prvky:

1. typ Fondu (otevřený vs. uzavřený) a z toho plynoucí požadavky na výplatu podílníků, vývoj prodejů a zpětných prodejů podílových listů Fondů a očekávání/cíle pro následující období,
2. schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném čase s přiměřenými náklady.

Fond vykazuje na straně závazků zejména zdroje pocházející od podílníků Fondů, jež s ohledem na typ fondu (otevřený) je třeba zlikvidnit v horizontu 1 měsíce.

Fond trvale vyhodnocuje riziko likvidity, a to:

- a) monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků,
- b) vyhodnocením schopnosti likvidovat nakoupená aktiva a to jak z pohledu jejich časové náročnosti, tak souvisejících nákladů, v rámci aplikovaného stresového testování jsou sledovány i předpokládané náklady na zlikvidnění definovaných částí portfolia,
- c) v závislosti na přijaté investiční strategii udržováním definovaného podílu vysoce likvidních prostředků jako hotovost, krátkodobá depozita nebo reverzní repa nebo státní dluhopisy.

**(ii) Zbytková smluvní splatnost**

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Hodnota nediskontovaných smluvních peněžních toků závazků uvedených níže odpovídá jejich účetní hodnotě. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

**31. 12. 2025:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	109 955	0	0	0	0	109 955
Dluhové cenné papíry	0	20 823	350 057	422 310	0	793 190
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 095 504	1 095 504
Jiná aktiva	2 575	2 911	0	0	721	6 207
<b>Aktiva celkem</b>	<b>112 530</b>	<b>23 734</b>	<b>350 057</b>	<b>422 310</b>	<b>1 096 225</b>	<b>2 004 856</b>
Jiné závazky	71 141	0	0	0	0	71 141
<b>Závazky celkem</b>	<b>71 141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71 141</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>41 389</b>	<b>23 734</b>	<b>350 057</b>	<b>422 310</b>	<b>1 096 225</b>	<b>1 933 715</b>

**31. 12. 2024:**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měs. až 1 rok</b>	<b>1 rok až 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družst. záložnami	115 912	0	0	0	0	115 912
Dluhové cenné papíry	100 772	22 979	384 896	306 375	0	815 022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 170 211	1 170 211
Jiná aktiva	2 616	0	0	0	1 003	3 619
<b>Aktiva celkem</b>	<b>219 300</b>	<b>22 979</b>	<b>384 896</b>	<b>306 375</b>	<b>1 171 214</b>	<b>2 104 764</b>
Jiné závazky	69 744	9 982	0	0	0	79 726
<b>Závazky celkem</b>	<b>69 744</b>	<b>9 982</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79 726</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>149 556</b>	<b>12 997</b>	<b>384 896</b>	<b>306 375</b>	<b>1 171 214</b>	<b>2 025 038</b>

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek „Akcie a podílové listy“ představuje pozice v nakoupených fondech třetích stran, jež lze zpravidla zlikvidnit v období do 1 týdne.

K 31. prosinci 2025 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku, na vlastním kapitálu Fondu ve výši 2,63 % (k 31. prosinci 2024: 6,11 %).

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje zejména do likvidních akciových a dluhových instrumentů s dobou vypořádání do 5 pracovních dní. Podíl těchto aktiv s předpokládanou dobou vypořádání do 5 pracovních dní (likvidních aktiv) na celkových aktivech ke konci jednotlivých období je uveden v následující tabulce:

v %	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	98,18 %	96,39 %

## 22.5. Operační riziko

Společnost implementovala systém řízení a sledování operačních rizik v jehož rámci byl definován třístupňový kontrolní mechanismus, jež zajišťuje pravidelné prověřování včasnosti a správnosti procesů a to:

- 1) na úrovni jednotlivých oddělení provádějících proces (kontroly 1. stupně),
- 2) kontrolními útvary Společnosti (risk management, compliance),
- 3) interním auditem Společnosti v rámci plánovaných kontrolních inspekcí.

Výsledky kontrolních zjištění jsou pravidelně reportovány.  
Nastavení kontrolního prostředí je pravidelně prověřováno a aktualizováno.

## 22.6. Environmentální a sociální rizika a rizika v oblasti správy a řízení

Přístup Amundi k rizikům udržitelnosti se opírá o tři pilíře: cílenou politiku vyloučení, integraci skóre ESG do investičního procesu a správy majetkových účastí. Ve všech svých aktivních investičních strategiích Amundi uplatňuje politiku cíleného vyloučení společností (emitentů) jednajících v rozporu s Politikou odpovědného investování, například těch, které nerespektují mezinárodní úmluvy, mezinárodně uznávané rámce nebo národní předpisy.

Amundi vypracovala vlastní přístup pro hodnocení ESG. Hodnocení ESG, jak je provádí Amundi, si klade za cíl měřit výkonnost emitenta v oblasti ESG (ESG výkonnost), např. jeho schopnost předvídat a řídit rizika a příležitosti v oblasti udržitelnosti, s ohledem na okolnosti platné pro odvětví i na individuální okolnosti. Portfolio manažeři, kteří využívají ESG hodnocení od Amundi, berou při svých investičních rozhodnutích v úvahu Rizika vztahující se k udržitelnosti.

## 23. REÁLNÁ HODNOTA

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka zpravidla stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zohledňuje všechny dostupné faktory, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- akciové indexy.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

### c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;

- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- měsíční kalibrace a zpětné testování modelů vůči skutečným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím čtvrtletím.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

#### d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2025			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	109 955	0	109 955
Dluhové cenné papíry	567 957	0	225 233	793 190
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 095 504	0	0	1 095 504
Ostatní finanční aktiva - kladná RH derivátů	0	1 212	0	1 212

tis. Kč	31.12.2024			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	115 912	0	115 912
Dluhové cenné papíry	589 825	0	225 197	815 022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 170 211	0	0	1 170 211
Ostatní finanční aktiva - kladná RH derivátů	0	994	0	994
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Ostatní finanční závazky - záporná RH derivátů	0	128	0	128

#### (i) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

##### **Pohledávky za bankami**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

**Dluhové cenné papíry**

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 2).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

**(ii) Převody mezi úrovněmi**

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v oblasti dluhových cenných papírů.

Dne 27. listopadu 2024 došlo k přesunu mezi úrovní 1 a 3 v oblasti dluhových cenných papírů. Vybrané dluhové cenné papíry oceňované k 31. 12. 2023 vstupem úrovně 1 byly převedeny do úrovně 3, kdy jsou reálné hodnoty stanovovány pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Důvodem pro převod těchto dluhových cenných papírů do skupiny úrovně 3 byla skutečnost, že pro stanovení reálné hodnoty instrumentů nebylo možno využít informace z veřejných zdrojů, jež by indikovaly ceny, za které jsou prováděny převody těchto cenných papírů nebo relevantní konsensuální indikace více účastníků trhu, jež by potvrzovaly z více zdrojů úroveň reálné hodnoty cenného papíru. Pro reklasifikované dluhové cenné papíry byla z veřejných zdrojů zpravidla dostupná pouze indikativní kotace od jednoho, maximálně dvou účastníků trhu, lečtedy s širokým obchodním spreadem. Z tohoto důvodu bylo překročeno k reklasifikaci dluhových cenných papírů do úrovně 3 a ke změně způsobu stanovení reálné hodnoty.

Reálná hodnota je určována metodou diskontování očekávaných peněžních toků cenného papíru, přičemž diskontní křivka je stanovena individuálně pro každou emisi a je odvozena ze základní křivky úrokových sazeb v příslušné měně oceňovaného cenného papíru a kreditní přírážky odpovídající riziku emitenta či emise. Kreditní přírážka je stanovena na základě dostupných tržních ukazatelů jako jsou indikativní kotace,

ocenění jiných emisí stejného emitenta, srovnání s obdobnými emitenty či další relevantní tržní údaje potvrzující úroveň kreditního rizika emitenta tohoto dluhového cenného papíru.

Přecenění je prováděno na denní bázi z aktuálních tržních úrokových sazeb, rekalibrace kreditního spreadu se provádí minimálně jedenkrát v měsíci nebo v případě významných informací, které ovlivňují kreditní kvalitu emitenta.

<b>Dluhové cenné papíry</b> v tis. Kč	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 3</b>
<b>Stav před převodem mezi úrovněmi</b>	<b>820 157</b>	<b>0</b>
Obchodované na aktivním trhu		
- přesun do úrovně 3	-226 614	-
Model diskontovaných peněžních toků		
- přesun z úrovně 1	-	226 614
<b>Stav po převodu mezi úrovněmi</b>	<b>593 543</b>	<b>226 614</b>

**(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3**

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

<b>Druh investice</b>	<b>Metoda ocenění</b>	<b>Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu</b>	<b>Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu</b>
Investice do dluhových cenných papírů	Diskontování očekávaných peněžních toků	Kreditní přírážka	31. 12. 2025: -31,5 až 314,9 bp (121,2 bp)

**(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů**

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k efektům na vlastní kapitál.

Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by kreditní přírážky na konci příslušného období skokově vzrostly/poklesly o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní tržní faktory zůstanou nezměněné.

<b>Dluhové cenné papíry</b> v tis. Kč	<b>Změna parametru</b>	<b>Příznivý dopad</b>	<b>Nepříznivý dopad</b>
Model diskontovaných peněžních toků	Změna kreditní přírážky o +/- 100 bp	3 230	- 3 628

**(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3**

<b>2025</b> v tis. Kč	<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 31.12.2024</b>	<b>225 197</b>	<b>225 197</b>
Zisky/ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	36	36
Převod do úrovně 3	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b>	<b>225 233</b>	<b>225 233</b>

2024 v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
<b>Stav k 26. 11. 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zisky/ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-1 417	-1 417
Převod do úrovně 3	226 614	226 614
<b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>	<b>225 197</b>	<b>225 197</b>

Změna nerealizovaných zisků a ztrát zahrnutá v položce „Zisky/ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty“ v tabulce výše související s nástroji drženými k rozvahovému dni byla ve výši 36 tis. Kč (31. 12. 2024 -1 417 tis. Kč). Tyto zisky a ztráty byly vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty.

#### 24. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány nominální hodnoty pevných termínových operací, přijaté zástavy a zajištění a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti.

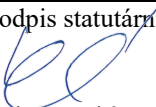
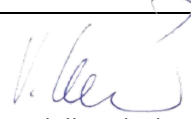
#### 25. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

#### 26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

Po rozhodném dni dochází ke změně ve složení představenstva Společnosti následovně:  
Julien Faucher, předseda představenstva – odstoupení a zánik funkce dnem 30.4.2026.

Kromě výše uvedeného nebyly vedení Společnosti po datu sestavení účetní závěrky známy žádné další významné události, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
		
	Robert Kubín	Vendulka Klučková
29. 4. 2026	Místopředseda představenstva	Člen představenstva