



## **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025**

**ČSOB Bohatství,  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond**

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2025

**Obhospodařovatelská společnost:**

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

**IČ:**

256 77 888

**Sídlo společnosti:**

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

**Datum vzniku společnosti:**

3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463.

**Základní kapitál společnosti:**

499 mil. Kč

**Akcionáři:**

KBC Asset Management NV (100 % na základním kapitálu a hlasovacích právech)

**Předmět podnikání:**

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: (i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; (ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; (iii) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); (iv) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

**Orgány společnosti k 31. prosinci 2025**

**Představenstvo:**

**Předseda představenstva:**

Ing. Nicole Krajčovičová

**Členové představenstva**

Bc. Petr Dolanský

Mgr. Marek Fér

**Dozorčí rada:**

**Předseda dozorčí rady:**

Johan Lema

**Členové dozorčí rady:**

Mgr. Martin Jarolím, Ph.D.

Ing. Michal Babický, FCCA

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2025

### PŘEDSTAVENSTVO

**Ing. Nicole Krajčovičová** – předsedkyně představenstva

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

Nicole Krajčovičová vystudovala VŠE v Praze, obor mezinárodní obchod, bankovníctví a monetární ekonomie. Dále je absolventkou programu MBA u ČVUT ve spolupráci se Sheffield Hallam University. V ČSOB pracuje od roku 1996. Působila v oblasti podpory finančních a kapitálových trhů v rámci Operations v různých odborných a manažerských rolích, v letech 2007-2010 na pozici výkonné manažerky. V roce 2010 přešla do ČSOB investiční společnosti na pozici COO (odpovědnost za Operations v oblasti kolektivního investování a diskrečních portfolií). Od září 2012 je členkou představenstva ČSOB Asset Management a řídila útvar Zpracování operací, Právní oddělení, oddělení Compliance a Řízení rizik. Od března 2019 se stala generální ředitelkou a předsedkyní představenstva a řídí oddělení Správy portfolií; Controlling a reporting; Oddělení investiční strategie a analýz; Provozní oddělení a HR Business Partner. Nicole Krajčovičová je místopředsedkyní Výkonného výboru AKAT.

**Bc. Petr Dolanský** – člen představenstva

Petr Dolanský vystudoval Vysokou školu finanční a správní. Po ukončení studií (2006) nastoupil do ČSOB investiční společnosti, kde se nejdříve věnoval podpoře prodeje a vývoje produktů a následně více než dva roky pracoval v útvaru Plánování a controlling. Od roku 2009 působil na různých manažerských pozicích v rámci společnosti ČSOB investiční společnost, resp. ČSOB AM (manažer oddělení plánování a výkaznictví, zástupce finančního ředitele společnosti). V poslední době působil v roli finančního ředitele ČSOB AM a kromě odpovědnosti za finanční řízení společnosti měl na starosti i část Operations (účetnictví fondů, kalkulace NAV). Nově řídí na úrovni člena představenstva společnosti Operations (administrace fondů a diskrečních portfolií), procesní/projektové řízení a IT/aplikační management. V rámci organizace AKAT je aktivním členem odborné sekce pro informační povinnost a asset management.

**Mgr. Marek Fér** – člen představenstva

Vystudoval Univerzitu Karlovu, Fakultu sociálních věd v Praze. Od roku 1997 pracuje v ČSOB, kde nastoupil do analytického útvaru Finančních trhů, který následně i vedl. V posledních 14 letech zastával funkce Manažera v oblasti řízení finančních rizik. Nyní je manažerem zodpovědným za oblast finančních rizik. Je zodpovědný za tržní a likviditní rizika v ČSOB, řízení kapitálu i vykazování úvěrových rizik. Marek Fér je také členem několika významných výborů a rad. Je členem rady pro řízení rizika ALM a likvidity skupiny KBC a také členem České bankovní asociace v rámci regulační komise. Od srpna 2020 je členem představenstva ČSOB Asset Management, zodpovědný za oblast řízení rizik, právní služby a compliance.

### DOZORČÍ RADA

**Johan Lema** – předseda dozorčí rady

Je absolventem Sint-Leo College v Bruggách (Latin-Mathematics) a university v Gentu (Belgie).

V letech 1996 – 1999 působil v KBC AM jako projektový manažer pro oblast právní dokumentace, 1999 – 2004 zastával funkci investičního manažera privátního investování v rámci KBC Private Equity, 2004 – 2006 působil ve funkci manažera pro korporátní vývoj v rámci KBC Group Corporate Development, v letech 2006 -2007 zastával funkci hlavního manažera korporátního vývoje pro KBC Group Strategy and Corporate Development a od roku 2008 působil v této Společnosti ve funkci generálního manažera. Od roku 2011 vykonává funkci výkonného ředitele společnosti KBC AM Group. V roce 2012 se stal členem řídicího výboru Business Unit Belgie, který je zodpovědný za podporu maloobchodu, soukromého bankovníctví a obchodní klientelu. Od 1. září 2017 se vrátil jako generální ředitel skupiny KBC Asset Management Group.

**Ing. Michal Babický, FCCA** – člen dozorčí rady

Absolvoval v roce 1997 Slezskou univerzitu, v roce 2005 získal ACCA certifikaci. Svou profesionální kariéru začal v KPMG jako asistent auditora. Následně pracoval na různých pozicích v oblasti financí a účetnictví mimo jiné pro společnosti Varta a Alpiq, a od února 2010 působí jako nezávislý konzultant pro oblast financí. V letech 2010–2016 byl nezávislým členem výboru pro audit Hypoteční banky a od září 2016 působí jako nezávislý člen dozorčí rady ČSOB Asset Management. Členství v orgánech jiných společností jednatel společnosti FTA Consulting s.r.o. (ČR). Od ledna 2020 je ve výboru pro audit ČSOB Penzijní společnost.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2025

**Ing. Jiří Vévoda** – člen dozorčí rady do 30.11.2025

Absolvoval Joint European Studies Programme na Staffordshire University a VŠE v Praze.

Jiří Vévoda pracoval v letech 2000 až 2004 v GE Capital v České republice, Irsku, Finsku a Švédsku. V letech 2004 až 2010 působil v poradenské firmě McKinsey & Company. Od května 2010 je Jiří Vévoda členem vrcholného výkonného vedení ČSOB, od 8. prosince 2010 je členem představenstva ČSOB. V současné době je odpovědný za oblast Řízení financí (CFO) a za investiční služby skupiny ČSOB. Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady společností Patria Finance (ČR), Patria Corporate Finance (ČR), ČSOB Penzijní společnost (ČR) a Ušetřeno.cz (ČR). Člen dozorčí rady společností Hypoteční banka (ČR) a ČSOB Stavební spořitelna (ČR).

**Mgr. Martin Jarolím, Ph.D.** – člen dozorčí rady od 1.12.2025

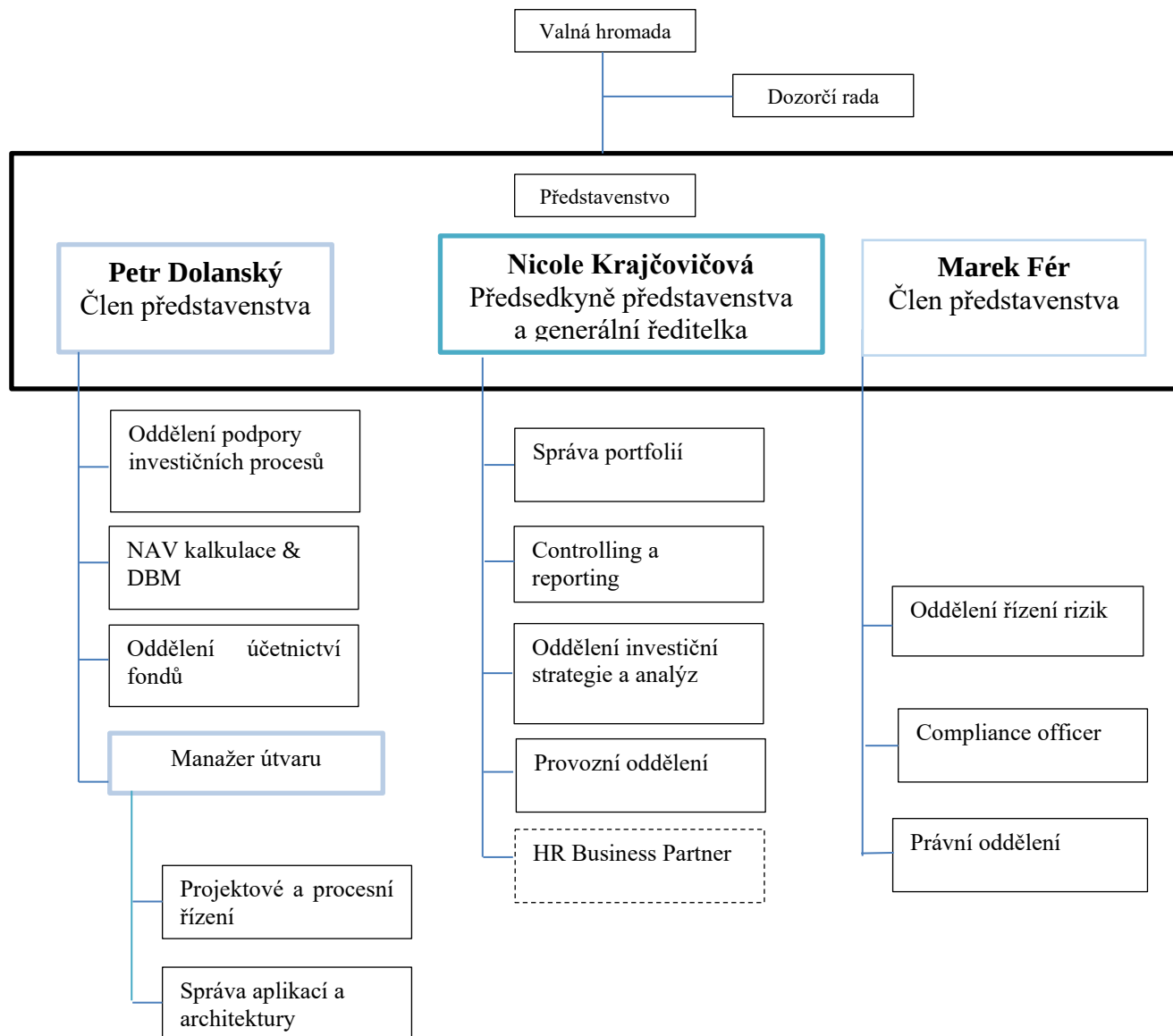
Vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze a pokračoval v doktorandském studiu na CERGE-EI (Centrum pro ekonomický výzkum a doktorské studium Univerzity Karlovy v Praze), kde získal titul Ph.D.

Martin Jarolím nastoupil do ČSOB v roce 2000. Působil na různých odborných a manažerských pozicích, převážně v oblasti Retailu. V období 01/2011–01/2014 byl výkonným ředitelem Řízení pobočkové sítě pro soukromou klientelu. Od února 2014 působil v KBC Group jako Senior General Manager v divizi Core Communities Banking & International Markets. V období 05/2016–12/2022 byl členem představenstva v K&H Bank (Maďarsko) se zodpovědností za retailové bankovníctví. K 1. lednu 2023 byl jmenován členem představenstva ČSOB odpovědným za oblast Retailu. Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady společností ČSOB Hypoteční banka (ČR), ČSOB Stavební spořitelna (ČR) a Patria Finance (ČR), člen dozorčí rady ČSOB Penzijní společnost (ČR), Ušetřeno.cz (ČR), Skip Pay (ČR) a Igluu (ČR).

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2025

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2025

#### **ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 31.12.2025 CELKEM 33 OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ.**

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170, CZ0008476173 - WO třída, CZ0008474947 – fondová třída)
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147 - kapitalizační třída, CZ0008472354 – dividendová třída)
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224 - kapitalizační třída, 770000001117- kapitalizační PB třída, CZ0008477155 – dividendová třída)
- ČSOB Akciový Srdce Evropy, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610 – kapitalizační třída, CZ0008474913 – fondová třída)
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474590)
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474582)
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474608)
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474715)
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001116)
- ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (CZ0008474970)
- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001118- kapitalizační třída, CZ0008478500 – dividendová třída)
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476413, CZ0008476421-ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476405, CZ0008476439 – ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477056, CZ0008477064 – ČSOB Premium Velmi opatrný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477072, CZ0008477080- ČSOB Premium Velmi odvážný zodpovědný kapitalizační třída)
- ČSOB akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477098, CZ0008477106 – ČSOB Akciový zodpovědný Wealth Office třída)
- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477825, CZ0008477833- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, fondová třída)
- ČSOB Medium zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008478468)

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2025

- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Růstový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Výnosový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Slovenský podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Sokolovský fond, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- TERBERIN Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátný, otevřený podílový fond\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený, otevřený podílový fond\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový, otevřený podílový fond\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový, otevřený podílový fond\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Vyvážený Responsible Investing, otevřený podílový fond\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Rastový Responsible Investing, otevřený podílový fond\*

\* Výroční zprávy těchto fondů jsou zpracovány na základě zákona o kolektivnom investovaní č. 203/2011 Z. v platném znění a jsou k dispozici na [www.csobinvesticie.sk](http://www.csobinvesticie.sk)

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2025

FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 31. 12. 2025<sup>1</sup>

| Zkrácený název fondu (český domicil)                   | Fondový kapitál v CZK |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|
| ČSOB Akciový                                           | 16 478 191 503        |
| ČSOB akciový, WO třída                                 | 2 393 211 494         |
| ČSOB akciový, fondová třída                            | 1 071 719 586         |
| ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída                  | 1 830 759 346         |
| ČSOB Dluhopisový, dividendová třída                    | 86 124 248            |
| ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída         | 45 153 495 106        |
| ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída | 8 364 174 677         |
| ČSOB Bohatství dividendový, dividendová třída          | 635 757 398           |
| ČSOB Akciový Srdce Evropy, kap.třída                   | 836 421 980           |
| ČSOB Akciový Srdce Evropy, fond.třída                  | 623 247 886           |
| ČSOB Private Banking Largo                             | 2 516 976 138         |
| ČSOB Private Banking Moderato                          | 9 795 534 293         |
| ČSOB Private Banking Presto                            | 2 560 115 623         |
| ČSOB Private Banking Moderato EUR                      | 730 473 526           |
| ČSOB Private Banking Wealth Office I.+                 | 4 307 769 361         |
| ČSOB Private Banking Wealth Office II.                 | 6 814 620 448         |
| ČSOB Premiéra, kap.třída                               | 40 340 254 211        |
| ČSOB Premiéra, div.třída                               | 304 989 403           |
| ČSOB Opatrný zodpovědný                                | 4 653 055 340         |
| ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída   | 4 974 155 388         |
| ČSOB Odvážný zodpovědný                                | 1 505 391 233         |
| ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída   | 3 013 003 998         |
| ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný                          | 8 781 597 191         |
| ČSOB Premium Velmi Opatrný zodpovědný, kap. třída      | 8 758 971 603         |
| ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný                          | 325 801 784           |
| ČSOB Premium Velmi Odvážný zodpovědný, kap. třída      | 925 900 530           |
| ČSOB Akciový zodpovědný                                | 1 271 120 653         |
| ČSOB Akciový zodpovědný, WO třída                      | 245 776 205           |
| ČSOB Dluhopisový zodpovědný                            | 152 121 456           |
| ČSOB Dluhopisový zodpovědný, fondová třída             | 2 053 094 435         |
| ČSOB Medium zodpovědný                                 | 703 389 581           |

<sup>1</sup> V tabulce nejsou uváděny fondy kvalifikovaných investorů

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2025

| Zkrácený název fondu (slovenský domicil) | Fondový kapitál v EUR |
|------------------------------------------|-----------------------|
| ČSOB Privátný                            | 88 147 358            |
| ČSOB Vyvážený                            | 41 184 873            |
| ČSOB Rastový                             | 176 977 234           |
| ČSOB Svetový akciový                     | 101 846 933           |
| ČSOB Fér Vyvážený RI                     | 7 004 855             |
| ČSOB Fér Rastový RI                      | 31 750 709            |

### Údaje o nabytí vlastních akcií

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

### Údaje o počtu zaměstnanců Společnosti

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 61

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

### ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Společnost při jednání na svůj účet ani při jednání na účet investičních fondů není účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo investičního fondu.

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou zpracovaná podle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) je obsažena ve výroční zprávě společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

### OBHOSPODAŘOVÁNÍM MAJETKU BYLI POVĚŘENI:

#### Ing. Pavel Kopeček, CFA

nar.: 21. 8. 1981

vzdělání: VŠE v Praze, obor Podniková ekonomika a management Bankovníctví

Pavel Kopeček má více než 21 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Před nástupem do ČSOB AM pracoval ve finanční skupině Fio (nyní Fio banka), kde působil jako makléř. V současnosti má na starosti akciové investice ve smíšeném fondu ČSOB Bohatství a správu akciových fondů ČSOB. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

### IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉHO DEPOZITÁŘE FONDU:

Depozitářem fondu byla v rozhodném období Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 150 57, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46.

### ČINNOST OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY V ROZHODNÉM OBDOBÍ PŘEDEVŠÍM VYKONÁVALI:

Československá obchodní banka, a.s.;

Česká spořitelna, a.s.;

KBC Bank NV;

Raiffeisen Bank International AG;

J.P. Morgan AG.

Goldman Sachs International;

Citigroup Global Markets Limited;

HSBC Bank PLC;

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2025

### **INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ**

Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

### **METODY, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI A NÁSTROJI K EFEKTIVNÍMU OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDŮ POD SPRÁVOU SPOLEČNOSTI.**

Pro výpočet celkové expozice fondu se využívá závazková metoda. Deriváty jsou sjednávány pro řízení měnového rizika.

Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem – SRRI (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel zobrazuje proměnlivost hodnoty podílového listu a tím i rizikovost investice. Je odvozen pouze z historického vývoje hodnoty investice a má tudíž omezené využití pro předpověď vývoje rizikovosti takové investice do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z právních předpisů v souvislosti s Evropskou směrnicí UCITS IV. Ukazatel má umožnit srovnání rizikovosti standardních investičních fondů v rámci Evropské unie. Ukazatel se může lišit od produktového skóre stanoveného podle interní metodiky ČSOB. Syntetický ukazatel rizika a výnosu je uveden v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory, který nahrazuje zjednodušený statut fondu a je možné jej nalézt na webových stránkách jednotlivých fondů z nabídky ČSOB.

### **ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH**

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s., J.P.Morgan, Societe Generale.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá anebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.12.2025 je 188 436 tis. Kč.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

### **ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ**

V důsledku změn Politiky skupiny KBC týkající se společností zařazených na černou listinu došlo k souvisejícím změnám ve statutu fondu.

Došlo k vypracování nového formátu statutu tak, aby byl pro investory přehlednější a srozumitelnější.

### **ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU.**

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2025.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2025

#### EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRZÍCH V ROCE 2025

Světová ekonomika se v roce 2025 vyvíjela příznivě. Zatímco v USA bylo 1. čtvrtletí ve znamení poklesu ekonomiky kvůli efektu předzásobení před nástupem Trumpových cel, v další části roku růst HDP překonal očekávání a ve 3. kvartále se vrátil k více než 4% anualizovanému tempu. Důvodem takové odolnosti americké ekonomiky mohly být mimo jiné masivní investice do umělé inteligence. Exportně zaměřená eurozóna, zasažená cly, tak silná tempa růstu nepředvedla a ve 3. čtvrtletí zrychlila pouze na 1,8 % (v přepočtu na roční bázi). Svižný ekonomický růst ale předvedla ČR, která se dokázala odpoutat od slabého německého trendu a ve 3. kvartále rostla už více než 3% tempem.

Inflace v USA dosáhla loni svého vrcholu v září, kdy se dotkla 3 %, koncem roku ale již klesla k úrovni 2,7 %. Takové hodnoty umožnily Fedu v průběhu roku třikrát snížit klíčovou sazbu, vždy po 25 bodech. Ke konci roku udržoval Fed svoji sazbu na horní hranici pásma 3,75 %. Investoři od Fedu očekávají pro tento rok další snižování sazeb. Evropská centrální banka v roce 2025 snížila sazby z 3 % na 2 % v rámci postupného uvolňování měnové politiky, jehož cílem bylo podpořit hospodářský růst v prostředí utlumené inflace a slabé poptávky. ČNB srazila základní úrokovou sazbu v ČR z úrovně 4,00 % na 3,50 %, s dalším snižováním sazeb je však opatrná z důvodu přetrvávajících nejistot v české ekonomice. Vzhledem k tomu, že se inflace v eurozóně i ČR držela koncem roku v těsné blízkosti 2% inflačního cíle, žádné zásadní úpravy měnové politiky v dohledném horizontu od centrálních bank v těchto regionech nečekáme.

#### Finanční trhy

Rok 2025 se vyznačoval zvýšenou volatilitou v první polovině roku, kterou podpořilo oznámení amerických cel na dovoz, rostoucí globální ekonomická nejistota, geopolitické napětí, obavy z inflace a výrazné změny ve fiskální politice. Ve druhé polovině roku však akciové trhy zaznamenaly solidní růst, podpořený návratem Fedu k uvolněnější měnové politice, slušnými výsledky firem a pokračujícím optimismem kolem umělé inteligence.

#### Akciové trhy

Globální akcie si vedly velmi dobře navzdory vysoké volatilitě – index MSCI ACWI vzrostl o 22,9 %. Americké indexy přinesly v dolarovém vyjádření také solidní výnosy – S&P 500 vzrostl o 17,9 % a NASDAQ o 21,2 %. Americké akcie, jako již po mnohokrát v kontextu vývoje posledních let, překvapily svojí silou díky adaptabilitě a schopnosti tamních korporací hledat nové obchodní strategie. Firmy v USA nakonec zvládly navýšit svoji ziskovost přes 10 %. Měnově zajištěná portfolia na úspěchu amerických firem benefitovala a dosáhla zcela jiného výsledku než ta, která zajištěna nebyla a kde většinu výnosu ukrojil znehodnocený dolar.

Evropské akcie zažily mimořádně dobrý rok. Panevropský EURO STOXX 50 posílil o 22,1 % a německý DAX o 23,0 %, evropským trhům pomáhaly vyhlídky na obrovský fiskální balíček Německa určený na infrastrukturu a zbrojení, jehož obrysy by měly být jasnější v nejbližších měsících. Silný rok zažila také Asie: hongkongský Hang Seng výrazně ožil (+32,5 %), zatímco japonský Nikkei přidal 28,6 %. Rozvíjející se trhy překonaly výkonnost vyspělých trhů, přičemž jedním z vítězů byl region střední a východní Evropy - zdejšími trhům pomohlo zkrácení inflace, stabilní kurzové prostředí, atraktivní valuace akcií a slušné růstové vyhlídky firem.

#### Dluhopisové trhy

Na světových dluhopisových trzích se odrazila rozdílná očekávání ohledně měnové politiky a vývoj ve fiskální oblasti. V USA díky snižování sazeb Fedu a slábnoucím makroekonomickým ukazatelům výrazně poklesly výnosy dvouletých i desetiletých státních dluhopisů (o 77 bazických bodů, resp. 40 bazických bodů). V Německu naopak došlo k nárůstu na dlouhém konci výnosové křivky (+49 bazických bodů u 10letých dluhopisů), a to zejména v reakci na oznámení infrastrukturní balíček, který zvýšil očekávání vyšších veřejných výdajů a budoucí emise dluhu.

Zužující se kreditní spready odrážely zvýšený apetit po riziku – především u eurových firemních dluhopisů tak převládal pozitivní sentiment.

Dlouhé české dluhopisy v roce 2025 příliš radosti investorům nepřinesly s tím, jak se zdejší výnosová křivka zejména na delším konci posunula výše. Vyšší výnosy na druhou stranu znamenají příslib očekávaného atraktivnějšího zhodnocení dluhopisů do budoucna. Delší durace odpovídá naší strategii a tyto investice by měly být schopny na dohledném horizontu překonávat inflaci. Na vývoji českých dluhopisů se kromě tlaku na růst výnosů z Německa negativně podepsal výsledek českých voleb a jeho dopady na směřování budoucí fiskální politiky. Krátký konec výnosové křivky tímto ovlivněn nebyl a sledoval spíše rétoriku ČNB.

#### Měny

Dolar ztratil prakticky vůči všem relevantním měnám, vůči koruně odepsal 15,5 %. Investoři snižovali expozici vůči USD v reakci na rostoucí obavy z nevyzpytatelné ekonomické politiky administrativy prezidenta Trumpa a také kvůli zužujícímu se úrokovému diferencíálu od dolarových sazeb. Hlavní proměnnou loňského tržního vývoje se tak ukázaly být pohyby na měnových párech a strategie měnového zajištění. Takový výkyv celosvětově nejvýznamnější měny je v rámci jednoho roku neobvyklý, ne však nevídaný. Není reálné očekávat další podobný pohyb do dalšího roku, zároveň není příliš pravděpodobné pracovat s předpokladem zpětného posílení dolaru na hodnoty začátku roku 2025. Euro oslabilo proti koruně o 4 %.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2025

### VÝVOJ ČINNOSTI FONDU

Na základě povolení České národní banky byla v roce 2018 vytvořena retailová ČSOB Private Banking třída, v roce 2022 byla vytvořena třída dividendová.

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly do západní Evropy, České republiky a Severní Ameriky. Dluhopisy byly investovány především v regionu střední Evropy, a to převážně do dluhopisů denominovaných v CZK.

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen skupiny KBC, dodržuje pravidla skupiny KBC, vč. KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí a která byla schválena v červnu 2020. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, nezahrnuje žádné investiční nástroje, které jakýmkoli způsobem přispívají k těžbě energetického uhlí a/nebo jsou energetickými společnostmi využívajícími energetické uhlí kromě dluhopisu CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025.

Dluhopis CZ0003524464 - EPH FINANCE 4,5 2025, se splatností v březnu 2025, byl zařazen do portfolií před schválením uhlé politiky KBC GROUP INVESTMENT POLICY.

Vzhledem k tomu, že ke schválení KBC GROUP INVESTMENT POLICY, která obsahuje investiční omezení ohledně energetického uhlí, došlo až po zařazení dluhopisů do portfolia, a vzhledem k tomu, že nucený prodej před splatností by s vysokou pravděpodobností vedl k neodůvodněné ztrátě klientů, rozhodl se, v rámci jednání v nejlepším zájmu klienta, ponechat ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, tyto dluhopisy v portfoliu až do doby splatnosti. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, zároveň zdůrazňuje, že tyto, ani jiné podobné dluhopisy, již do spravovaných portfolií nenakupuje.

V porovnání s koncem roku 2024 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 37,09 % z 34,40 %, podíl dluhopisů se nepatrně snížil na 53,32 % z 53,38 %. Podíl podílových listů se snížil na 5,95 % z 7,25 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil na 2,29 % z 4,46 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil na 1,35 % z 0,60 %.

Z měnového pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v USD nepatrně snížil na 28,21 % z 28,30 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se zvýšil na 53,06 % z 51,86 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se zvýšil na 11,66 % z 11,22 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se zvýšil na 1,41 % z 1,17 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se snížil na 1,54 % z 1,58 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se snížil na 0,48 % z 0,73 %.

Cizoměnové pozice Fondu byly z velké části zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám.

Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou. Pro dividendovou třídu byla vyplacena dividendy za rok 2023 ve výši 30 694 435,39 Kč, tj. 6,10 %, pro rok 2024 byla vyplacena dividendy ve výši 35 938 581,36 Kč, tj. výnos 6,60 %, pro rok 2025 byla vyplacena dividendy ve výši 34 815 747,52 Kč, tj. výnos 5,80 %.

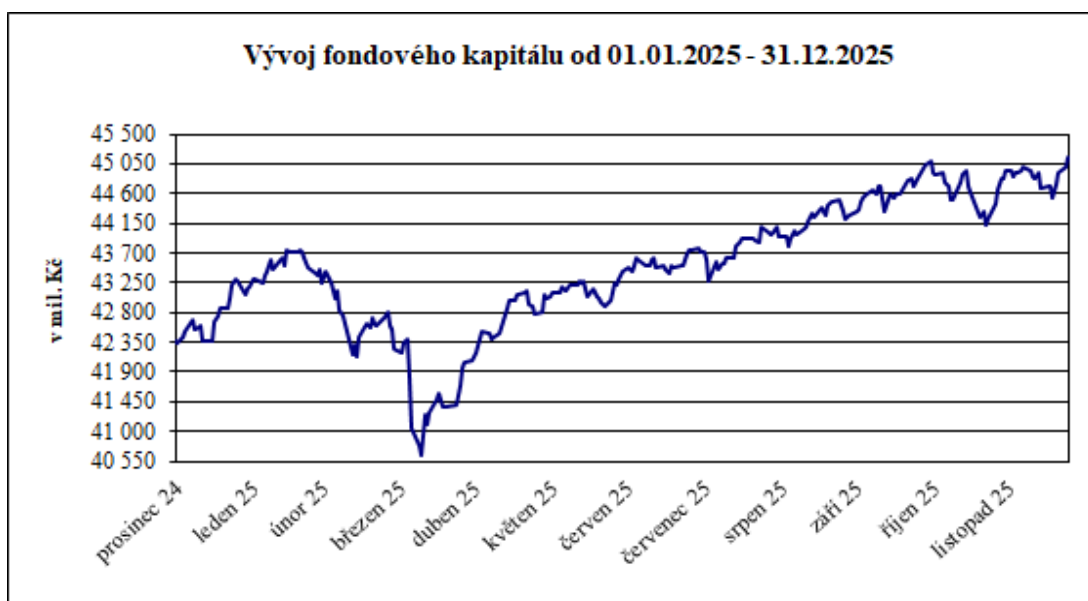
Hodnota podílového listu retailové kapitalizační třídy se v roce 2025 zvýšila z 2,8945 Kč na 3,0633 Kč. Hodnota podílového listu kapitalizační PB třídy se v roce 2025 zvýšila z 1,3489 Kč na 1,4310 Kč, hodnota podílového listu dividendové třídy v roce 2025 klesla z 1,0667 Kč na 1,0589 Kč.

Hodnota fondového kapitálu kapitalizační třídy na konci roku 2024 byla 42 348,7 mil. Kč, na konci roku 2025 45 153,5 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu v kapitalizační PB třídě byla na konci roku 2024 7 827 mil. Kč, na konci roku 2025 8 364,2 mil. Kč a hodnota fondového kapitálu dividendové třídy na konci roku 2024 byla 580,8 mil. Kč, na konci roku 2025 – 635,8 mil. Kč.

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2025

**VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

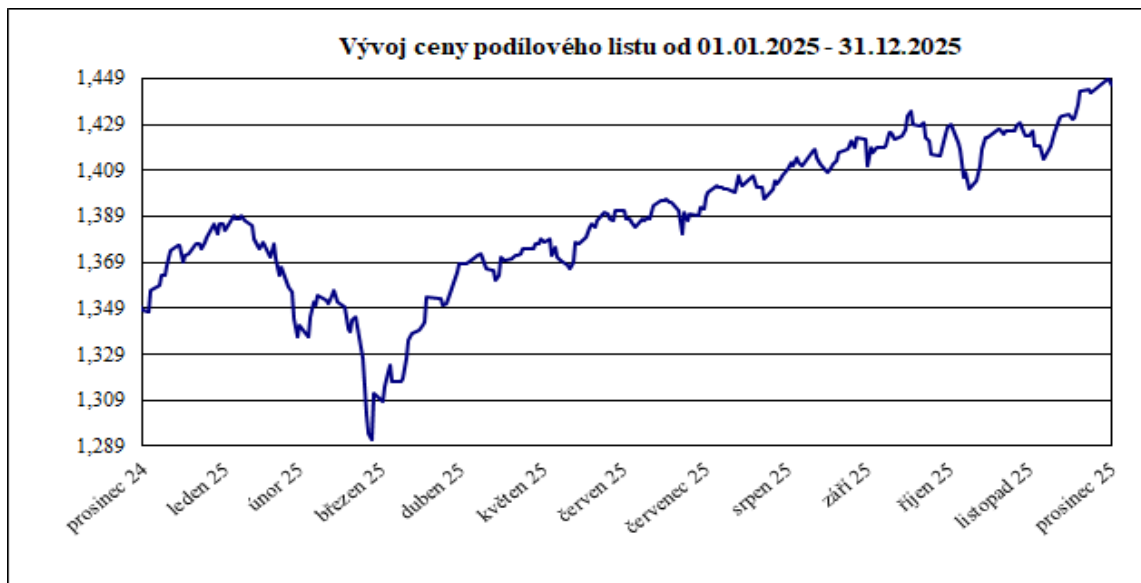
**kapitalizační retailová třída**



VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2025

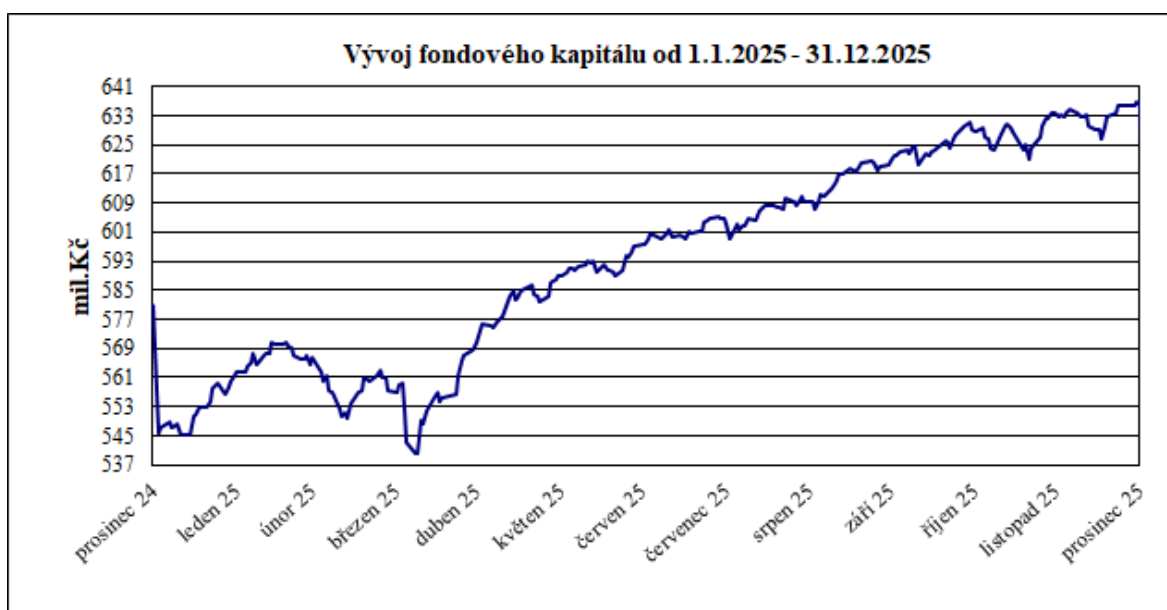
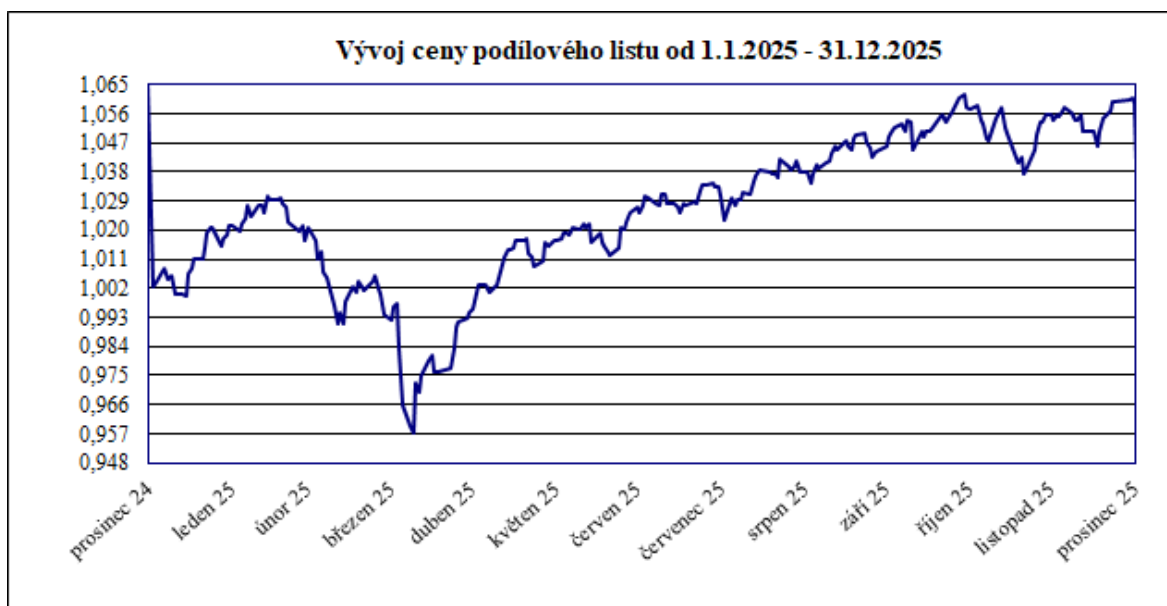
kapitalizační PB třída



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2025

dividendová třída



## VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

kapitalizační retailová třída

| k 31. prosinci | Fondový kapitál na PL (Kč) | Fondový kapitál (Kč)  | Zisk nebo ztráta (Kč) |
|----------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2021           | 2,5969                     | 36 781 325 958        | 1 620 062 989         |
| 2022           | 2,3601                     | 32 750 223 888        | -3 457 690 851        |
| 2023           | 2,7277                     | 38 116 287 990        | 5 085 998 034         |
| 2024           | 2,8945                     | 42 348 732 959        | 2 355 950 019         |
| <b>2025</b>    | <b>3,0633</b>              | <b>45 153 495 106</b> | <b>2 463 487 269</b>  |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2025

**kapitalizační PB třída**

| k 31. prosinci | Fondový kapitál na PL (Kč) | Fondový kapitál (Kč) | Zisk nebo ztráta (Kč) |
|----------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| 2021           | 1,1947                     | 5 994 859 393        | 243 679 609           |
| 2022           | 1,0910                     | 5 346 084 618        | -535 109 779          |
| 2023           | 1,2669                     | 6 236 904 804        | 855 563 787           |
| 2024           | 1,3489                     | 7 827 040 655        | 426 806 828           |
| <b>2025</b>    | <b>1,4310</b>              | <b>8 364 174 677</b> | <b>479 801 186</b>    |

**Dividendová třída**

| k 31. prosinci | Fondový kapitál na PL (Kč) | Fondový kapitál (Kč) | Zisk nebo ztráta (Kč) |
|----------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| 2022           | 0,9262                     | 494 076 237          | 23 408 877            |
| 2023           | 1,0752                     | 540 950 528          | 76 497 106            |
| 2024           | 1,0667                     | 580 800 621          | 31 528 556            |
| <b>2025</b>    | <b>1,0589</b>              | <b>635 757 398</b>   | <b>34 210 576</b>     |

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**kapitalizační retailová třída**

| Období        |      | Vydané podílové listy |                      | Odkoupené podílové listy |                      | Objem emise    |
|---------------|------|-----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|----------------|
|               |      | Kusy                  | Kč                   | Kusy                     | Kč                   |                |
| leden         | 2025 | 161 198 877           | 470 923 603          | 129 665 782              | 379 203 385          | 14 662 126 962 |
| únor          | 2025 | 164 211 307           | 486 898 597          | 124 256 077              | 368 269 104          | 14 702 082 192 |
| březen        | 2025 | 145 310 473           | 421 675 730          | 148 245 510              | 429 873 353          | 14 699 147 155 |
| duben         | 2025 | 126 131 848           | 357 613 788          | 176 453 845              | 498 348 618          | 14 648 825 158 |
| květen        | 2025 | 132 966 664           | 388 769 608          | 133 350 576              | 389 734 948          | 14 648 441 246 |
| červen        | 2025 | 119 027 303           | 350 650 181          | 128 057 589              | 377 282 526          | 14 639 410 960 |
| červenec      | 2025 | 134 621 346           | 400 859 591          | 154 562 857              | 460 163 403          | 14 619 469 449 |
| srpen         | 2025 | 127 773 879           | 382 652 052          | 114 451 079              | 342 682 529          | 14 632 792 249 |
| září          | 2025 | 144 717 481           | 436 949 810          | 117 086 211              | 353 336 380          | 14 660 423 519 |
| říjen         | 2025 | 156 171 157           | 475 577 109          | 141 718 489              | 431 594 242          | 14 674 876 187 |
| listopad      | 2025 | 151 707 309           | 460 540 292          | 115 553 935              | 350 736 701          | 14 711 029 561 |
| prosinec      | 2025 | 154 194 618           | 470 546 131          | 124 916 169              | 381 164 790          | 14 740 308 010 |
| <b>Celkem</b> |      | <b>1 718 032 262</b>  | <b>5 103 656 491</b> | <b>1 608 318 119</b>     | <b>4 762 389 980</b> |                |

**kapitalizační PB třída**

| Období |      | Vydané podílové listy |            | Odkoupené podílové listy |            | Objem emise   |
|--------|------|-----------------------|------------|--------------------------|------------|---------------|
|        |      | Kusy                  | Kč         | Kusy                     | Kč         |               |
| leden  | 2025 | 62 331 328            | 84 818 890 | 18 902 619               | 25 798 527 | 5 845 847 401 |
| únor   | 2025 | 51 597 204            | 71 311 428 | 34 989 838               | 48 391 297 | 5 862 454 767 |
| březen | 2025 | 39 679 104            | 53 696 624 | 32 182 862               | 43 476 235 | 5 869 951 009 |
| duben  | 2025 | 32 975 744            | 43 487 484 | 32 274 777               | 42 745 950 | 5 870 651 976 |
| květen | 2025 | 33 367 975            | 45 571 398 | 36 593 027               | 49 845 977 | 5 867 426 924 |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2025

| Období        |      | Vydané podílové listy |                    | Odkoupené podílové listy |                    | Objem emise   |
|---------------|------|-----------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|---------------|
|               |      | Kusy                  | Kč                 | Kusy                     | Kč                 |               |
| červen        | 2025 | 30 024 059            | 41 354 736         | 40 823 595               | 56 004 737         | 5 856 627 388 |
| červenec      | 2025 | 29 732 861            | 41 291 439         | 28 799 863               | 40 038 513         | 5 857 560 386 |
| srpen         | 2025 | 28 017 047            | 39 077 314         | 23 514 408               | 32 871 120         | 5 862 063 025 |
| září          | 2025 | 28 241 014            | 39 779 364         | 47 240 412               | 66 562 953         | 5 843 063 627 |
| říjen         | 2025 | 50 923 671            | 72 278 049         | 32 421 793               | 46 068 441         | 5 861 565 505 |
| listopad      | 2025 | 53 093 131            | 75 243 006         | 41 944 990               | 59 623 638         | 5 872 713 646 |
| prosinec      | 2025 | 32 783 476            | 46 733 286         | 60 345 107               | 85 882 878         | 5 845 152 015 |
| <b>Celkem</b> |      | <b>472 766 614</b>    | <b>654 643 017</b> | <b>430 033 291</b>       | <b>597 310 266</b> |               |

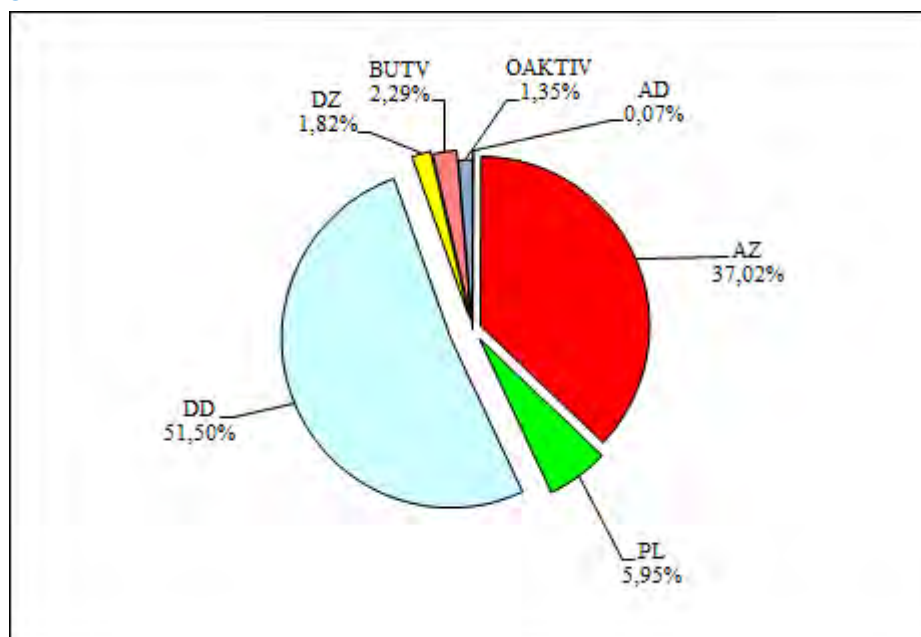
## dividendová třída

| Období        |      | Vydané podílové listy |                    | Odkoupené podílové listy |                   | Objem emise |
|---------------|------|-----------------------|--------------------|--------------------------|-------------------|-------------|
|               |      | Kusy                  | Kč                 | Kusy                     | Kč                |             |
| leden         | 2025 | 11 139 858            | 11 263 069         | 4 852 932                | 4 897 044         | 550 781 240 |
| únor          | 2025 | 7 937 272             | 8 133 946          | 3 595 791                | 3 687 345         | 555 122 721 |
| březen        | 2025 | 11 207 675            | 11 230 099         | 4 989 761                | 5 030 341         | 561 340 635 |
| duben         | 2025 | 14 234 972            | 13 907 120         | 2 122 142                | 2 071 313         | 573 453 465 |
| květen        | 2025 | 12 449 848            | 12 572 458         | 6 861 769                | 6 945 068         | 579 041 544 |
| červen        | 2025 | 5 810 566             | 5 911 902          | 2 592 266                | 2 639 124         | 582 259 844 |
| červenec      | 2025 | 6 330 732             | 6 516 623          | 3 051 294                | 3 141 612         | 585 539 282 |
| srpen         | 2025 | 4 592 653             | 4 751 233          | 3 199 893                | 3 304 980         | 586 932 042 |
| září          | 2025 | 9 196 883             | 9 601 757          | 3 145 354                | 3 282 483         | 592 983 571 |
| říjen         | 2025 | 6 747 551             | 7 104 456          | 4 987 457                | 5 244 467         | 594 743 665 |
| listopad      | 2025 | 7 982 475             | 8 379 473          | 2 593 648                | 2 716 522         | 600 132 492 |
| prosinec      | 2025 | 4 965 606             | 5 235 900          | 4 710 825                | 4 963 009         | 600 387 273 |
| <b>Celkem</b> |      | <b>102 596 091</b>    | <b>104 608 036</b> | <b>46 703 132</b>        | <b>47 923 309</b> |             |

## SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2025

| Druh aktiva           | Kód    | Hodnota v tis. Kč | % podíl na aktivech |
|-----------------------|--------|-------------------|---------------------|
| akcie tuzemské        | AD     | 38 680            | 0,07                |
| akcie zahraniční      | AZ     | 20 163 736        | 37,02               |
| podílové listy        | PL     | 3 238 556         | 5,95                |
| obligace tuzemské     | DD     | 28 056 528        | 51,50               |
| obligace zahraniční   | DZ     | 993 256           | 1,82                |
| pohledávky za bankami | BUTV   | 1 248 224         | 2,29                |
| ostatní aktiva        | OAKTIV | 734 887           | 1,35                |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2025



**MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU**

| Název cenného papíru                            | ISIN         | Země emitenta | Cena pořízení (tis. Kč) | Reálná hodnota (tis. Kč) | Počet CP |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| MICROSOFT CORP                                  | US5949181045 | US            | 682 687                 | 1 154 400                | 115 694  |
| APPLE INC                                       | US0378331005 | US            | 483 412                 | 731 130                  | 130 349  |
| AMAZON.COM INC                                  | US0231351067 | US            | 545 961                 | 661 876                  | 138 983  |
| KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B              | BE6248521724 | BE            | 747 187                 | 792 712                  | 26 993   |
| NVIDIA Corp                                     | US67066G1040 | US            | 641 254                 | 1 280 213                | 332 707  |
| ALPHABET INC CL-C                               | US02079K1079 | US            | 221 549                 | 608 360                  | 93 965   |
| KBC Bonds High Yield Responsible Investing IS B | LU2556672389 | LU            | 1 003 258               | 1 084 466                | 36 330   |
| BROADCOM INC                                    | US11135F1012 | US            | 397 682                 | 580 313                  | 81 268   |

**DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU**

| Název cenného papíru         | ISIN         | Země emitenta | Cena pořízení (tis. Kč) | Reálná hodnota (tis. Kč) | Počet CP |
|------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28  | CZ0001003859 | CZ            | 1 657 584               | 1 665 610                | 170 000  |
| CZGB 0.95 15/05/30           | CZ0001004477 | CZ            | 1 223 233               | 1 242 579                | 140 000  |
| CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27 | CZ0001005037 | CZ            | 1 256 173               | 1 355 759                | 140 000  |
| CZECH REPUBLIC 2 10/13/33    | CZ0001005243 | CZ            | 1 242 568               | 1 270 198                | 150 000  |
| CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29 | CZ0001005375 | CZ            | 1 782 725               | 1 755 360                | 180 000  |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2025

| Název cenného papíru         | ISIN         | Země emitenta | Cena pořízení (tis. Kč) | Reálná hodnota (tis. Kč) | Počet CP |
|------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31  | CZ0001005888 | CZ            | 1 032 606               | 1 053 243                | 120 000  |
| CZECH REPUBLIC 0.05 11/29/29 | CZ0001006076 | CZ            | 902 221                 | 948 798                  | 110 000  |
| CZECH REPUBLIC 1.75 06/23/32 | CZ0001006233 | CZ            | 543 520                 | 609 838                  | 70 000   |
| CZECH REPUBLIC 3.5 05/30/35  | CZ0001006431 | CZ            | 2 804 828               | 2 836 699                | 300 000  |
| CZECH REPUBLIC 5.5 12/12/28  | CZ0001006696 | CZ            | 1 035 588               | 1 051 013                | 100 000  |
| CZECH REPUBLIC 5 09/30/30    | CZ0001006688 | CZ            | 2 157 509               | 2 216 010                | 210 000  |
| CZECH REPUBLIC 4.9 04/14/34  | CZ0001006894 | CZ            | 3 602 463               | 3 623 170                | 340 000  |
| CZECH REPUBLIC 4.5 11/11/32  | CZ0001007033 | CZ            | 1 626 477               | 1 627 015                | 160 000  |
| CZECH REPUBLIC 3.6 06/03/36  | CZ0001007355 | CZ            | 2 017 882               | 2 063 888                | 220 000  |
| CSOB Float 09/11/28          | CZ0003709123 | CZ            | 1 100 000               | 1 101 974                | 110 000  |
| CZECH REPUBLIC 5.3 09/19/35  | CZ0001007546 | CZ            | 744 431                 | 749 711                  | 70 000   |

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT<sup>2</sup> A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Pro účely naplnění požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT byly v rozhodném období využívány následující obchody, které mají být uváděny ve výroční zprávě Fondu: V uplynulém roce Fond uzavíral repo obchody a reverzní repo obchody s dluhopisy. Z titulu nařízení EMIR<sup>3</sup> Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

## A. REVERZNÍ REPO OBCHODY

## Obecné údaje k 31.12.2025

| Druh SFT      | Název protistrany | Emitent kolaterálu | Druh kolaterálu | ISIN         | Objem repoobchodu | Tržní hodnota kolaterálu | Měna | Země protistrany | zbytková splatnost kolaterálu |
|---------------|-------------------|--------------------|-----------------|--------------|-------------------|--------------------------|------|------------------|-------------------------------|
| reverzní repo | Česká spořitelna  | ČNB                | SPP             | CZ0001007488 | 0                 | 0                        | CZK  | ČR               | 1 týden až 1 měsíc            |
| reverzní repo | PPF banka         | ČNB                | SPP             | CZ0001007488 | 900 000           | 1 500 000                | CZK  | ČR               | 1 týden až 1 měsíc            |
| reverzní repo | ČSOB              | ČNB                | SPP             | CZ0001007488 | 0                 | 0                        | CZK  | ČR               | 1 týden až 1 měsíc            |

## Údaje o koncentraci

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2025 Česká národní banka.

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

<sup>3</sup> obchody zajišťující financování (securities financing transactions) neboli SFT jsou definována v Nařízení SFT (Nařízení č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.). Jedná se o: a) repo obchody, b) půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit, c) koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo se současným sjednáním zpětné koupě, d) maržové obchody.

<sup>4</sup> regulace EMIR („European Market Infrastructure Regulation“; zj. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC (mimoburzovních) derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2025

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byly v roce 2025 využívány protistrany: PPF banka, Česká spořitelna.

### Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Rating přijatého kolaterálu v podobě státní pokladniční poukázky emitované v Kč byl odvozen od ratingu České republiky. Zdroj: agentura Fitch.

### Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Kolaterál ve formě tuzemských státních pokladničních poukázek je uschován u Centrálního depozitáře cenných papírů. Zahraniční cenné papíry jsou uschovány v registru Clearstream Banking Luxembourg.

K rozvahovému dni byl přijatý kolaterál uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 900 000 tis. Kč.

### Údaje o opětovném použití kolaterálu

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit: 0 tis. Kč

#### B. REPO OBCHODY

Fond v roce 2025 žádný z výše uvedených typů SFT obchodů nevyužíval.

#### C. SPOLEČNÉ ÚDAJE O VÝNOSECH A NÁKLADECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT

V uplynulém roce Fond při uzavírání repo obchodů nevyužíval žádné zprostředkovatele, vyjma smluvních protistran. Za zprostředkování repo obchodů nebyly Fondu účtovány žádné poplatky, pouze za vypořádání (custody).

| Název protistrany | Druh obchodu  | Výnosy (tis. Kč) | Podíl na výnosech | Náklady (tis. Kč) | Podíl na nákladech | Výnosové úroky nezaplacené |
|-------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|
| Česká spořitelna  | reverzní repo | 6 065            | 14,02%            | 5                 | 15,22%             | 0                          |
| PPF banka         | reverzní repo | 968              | 2,24%             | 1                 | 2,17%              | 968                        |
| ČSOB              | reverzní repo | 36 211           | 83,74%            | 25                | 82,61%             | 0                          |

Položka „Náklady“ obsahuje úrokové náklady na reverzní repo/repo obchody a poplatky za vypořádání.

### ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ

#### FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU ZPRÁVY

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

#### INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2025

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

Cílem řízení rizik Fondu je minimalizace rizik souvisejících s činností Fondu při dodržení investiční strategie Fondu.

Za účelem hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu byly zvoleny metody identifikující jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – investiční společnost řídí toto riziko monitorováním a dodržováním kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- b) Úvěrové riziko – toto riziko investiční společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
- c) Riziko vypořádání – tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.
- d) Riziko likvidity – investiční společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- e) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv – toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
- f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování – majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování depozitáři Fondu, kterým je renomovaná banka.
- g) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí – toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému investiční společnosti.

Metody řízení rizik jsou popsány v účetní závěrce Fondu, která je součástí této výroční zprávy.

#### **INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

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

#### **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.

#### **INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI ZODPOVĚDNÉHO INVESTOVÁNÍ DLE NAŘÍZENÍ SFDR**

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

Obhospodařovatel při obhospodařování Fondu zohlednil hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, jak jsou popsány v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR) prostřednictvím obecné Politiky vyloučení a Politiky hlasování na základě zmocnění a zapojení, více na adrese <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>.

Hlavními nepříznivými dopady na udržitelnost, které byly zohledněny v rámci obecné Politiky vyloučení, byly vystavení kontroverzním zbraním ("ukazatel 14"), vystavení společností působícím v odvětví fosilních paliv ("ukazatel 4") a porušování zásad iniciativy OSN Global Compact nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky (dále jen "ukazatel 10").

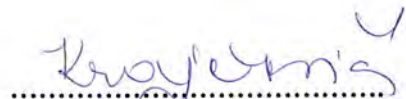
Hlavními nepříznivými dopady na udržitelnost, které byly zohledněny prostřednictvím Politiky hlasování a zapojení v zastoupení skupiny KBC Asset Management, byly emise skleníkových plynů ("ukazatel 1"), uhlíková stopa ("ukazatel 2"), intenzita skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno ("ukazatel 3"), expozice společností zabývajícím se fosilními palivy ("ukazatel 4") a genderová rozmanitost ve správní radě ("ukazatel 13").

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2025

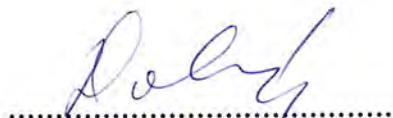
**INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

V Praze dne 9. dubna 2026



Ing. Nicole Krajčovičová  
předsedkyně představenstva  
ČSOB Asset Management, a.s.,  
investiční společnost



Bc. Petr Dolanský  
člen představenstva  
ČSOB Asset Management, a.s.,  
investiční společnost

## Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150 („Fond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Nezávislost

V souladu s etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a v souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Fondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00  
Praha 4, Česká republika. T: +420 251 151 111

## **Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě**

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím obsaženým ve výroční zprávě nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených prací v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

## **Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost za účetní závěrku**

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

## **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost 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.

9. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800

***ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční  
společnost, otevřený podílový fond***

Účetní závěrka

31. prosinec 2025

Investiční fond: ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond  
Investiční společnost: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost  
Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
IČO: 25677888  
Předmět podnikání: investiční fond  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 9. dubna 2025

## ROZVAHA

k 31. prosinci 2025

| tis. Kč              |                                                | Bod | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|----------------------|------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>AKTIVA</b>        |                                                |     |                   |                   |
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4   | 1 248 224         | 2 302 704         |
|                      | <i>v tom: a) splatné na požádání</i>           |     | 347 256           | 262 019           |
|                      | <i>b) ostatní pohledávky</i>                   |     | 900 968           | 2 040 685         |
| 5                    | Dluhové cenné papíry                           | 5   | 29 049 783        | 27 543 300        |
|                      | <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>   |     | 24 983 605        | 22 906 773        |
|                      | <i>b) vydané ostatními osobami</i>             |     | 4 066 178         | 4 636 527         |
| 6                    | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 6   | 23 440 972        | 21 442 164        |
| 11                   | Ostatní aktiva                                 | 7   | 733 198           | 308 784           |
| 13                   | Náklady a příjmy příštích období               | 8   | 1 690             | 1 592             |
| <b>Aktiva celkem</b> |                                                |     | <b>54 473 867</b> | <b>51 598 544</b> |

| tis. Kč                                                              |                                                  | Bod | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVA</b>                                                        |                                                  |     |                   |                   |
| 1                                                                    | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám       | 9   | 188 436           | 0                 |
|                                                                      | <i>v tom: a) splatné na požádání</i>             |     | 0                 | 0                 |
|                                                                      | <i>b) ostatní závazky</i>                        |     | 188 436           | 0                 |
| 4                                                                    | Ostatní pasiva                                   | 10  | 64 713            | 778 970           |
| 5                                                                    | Výnosy a výdaje příštích období                  | 11  | 67 290            | 63 000            |
| Cízi zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům) |                                                  |     | <b>320 439</b>    | <b>841 970</b>    |
| 9                                                                    | <b>Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům</b> | 12  | <b>54 153 428</b> | <b>50 756 574</b> |
| <b>Pasiva celkem</b>                                                 |                                                  |     | <b>54 473 867</b> | <b>51 598 544</b> |

Investiční fond: ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond  
Investiční společnost: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost  
Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5  
IČO: 25677888  
Předmět podnikání: investiční fond  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 9. dubna 2025

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 31. prosinci 2025

| tis. Kč             |                                          | Bod | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------|------------------------------------------|-----|------------|------------|
| Podrozvahová aktiva |                                          |     |            |            |
| 4                   | Pohledávky z pevných termínových operací | 14  | 26 936 094 | 22 543 886 |
| 8                   | Hodnoty předané k obhospodařování        | 15  | 54 153 427 | 50 756 574 |
| Podrozvahová pasiva |                                          |     |            |            |
| 10                  | Přijaté zástavy a zajištění              | 5   | 897 626    | 1 500 000  |
| 12                  | Závazky z pevných termínových operací    | 14  | 26 751 595 | 23 127 589 |

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2025

| tis. Kč |                                                                  | Bod | 2025             | 2024             |
|---------|------------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| 1       | Výnosy z úroků a podobně výnosy                                  | 16  | 1 094 477        | 996 094          |
|         | <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>                  |     | <i>1 028 268</i> | <i>951 922</i>   |
| 2       | Náklady na úroky a podobně náklady                               | 16  | 12 444           | 4 326            |
| 3       | Výnosy z akcií a podílů                                          | 17  | 288 216          | 323 214          |
| 5       | Náklady na poplatky a provize                                    | 18  | 22 934           | 21 909           |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 19  | 2 576 996        | 2 428 249        |
| 9       | Správní náklady                                                  | 20  | 778 985          | 738 036          |
| 19      | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním |     | <b>3 145 326</b> | <b>2 983 286</b> |
| 23      | Daň z příjmů                                                     | 22  | 167 827          | 169 001          |
| 24      | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>              |     | <b>2 977 499</b> | <b>2 814 285</b> |

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 15. února 1992 pod názvem Restituční investiční fond České Republiky, a.s. a jeho primárním cílem bylo vypořádávání restitučních nároků oprávněných osob dle zákona č. 87/1991 Sb. Následně 15. října 2000 došlo k přeměně Restitučního fondu, který zanikl bez likvidace, na otevřený podílový fond s původním názvem První investiční společnost, a.s., IPB restituční otevřený podílový fond. K přeměně došlo v souladu s ustanovením § 35j zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění. Současný název Fondu je platný od roku 2011. S účinností od 1. října 2019 jsou vydávány podílové listy nové institucionální třídy. K 17. červnu 2022 (rozhodný den) se Fond stal nástupnickým fondem slučovaného fondu ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond.

K rozhodnému dni sloučení slučovaný fond, ISIN: CZ0008474228, zanikl, jeho majetek byl převeden do přejímajícího fondu, do nově vytvořené třídy podílových listů ČSOB Bohatství dividendový, ISIN: CZ0008477155, čímž se podílníci slučovaného fondu stali podílňiky přejímajícího fondu. Podílové listy slučovaného fondu byly podílňíkům vyměněny za podílové listy nově vytvořené třídy přejímajícího fondu. Počet a hodnota podílových listů přejímajícího fondu, které získal podílňík slučovaného fondu k rozhodnému dni, byla určena na základě výměnného poměru dle projektu sloučení s tím, že vzhledem k vytvoření samostatné třídy podílových listů v přebírajícím fondu byl výměnný poměr 1:1.

Fond je obhospodařován společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, a.s., IČ: 25677888 se sídlem Radlická 333/150, Radlice, 150 57 Praha 5 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou. Společnost je součástí skupiny KBC (sídlem Havenlaan 2, 1080 Brussel, Belgie), Konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V.

#### *Informace o obhospodařovateli*

Fond obhospodařuje Společnost, 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. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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).

#### *Informace o depozitáři a auditorovi*

Depozitářem Fondu je společnost Československá obchodní banka, a. s., IČ: 00001350 se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“). Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídít a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Audit fondu zajišťuje společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., IČ: 40765521, sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## *Investiční strategie*

Peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů investiční společnost používá ke koupi cenných papírů, včetně zahraničních cenných papírů, nebo je ukládá na vklady u bank vedené pro Fond. Cenné papíry mohou být denominovány v CZK nebo v jiné měně. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů) 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.

Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií. Poměr mezi dluhopisy a akciemi v portfoliu se může lišit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu. Neutrální alokace aktiv Fondu a časové vymezení její platnosti budou uveřejňovány způsobem uvedeným v čl. 1.6 statutu Fondu. Skutečně zainvestování se však může od neutrální alokace odchýlit, neboť Fond může v zájmu minimalizace rizika a maximalizace výnosů podle situace na finančních trzích přizpůsobovat váhu akcií a dluhopisů, případně váhu jednotlivých zemí v rozmezí od 0 % do 100 %. Akciovou část portfolia zamýšlí Fond investovat globálně, a to především do světových akciových trhů v USA, západní Evropě a v rámci České republiky. Dluhopisová část portfolia bude zaměřena převážně na dluhopisy denominované v CZK a na jiné úročené investice přinášející pevný výnos v CZK.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je kapitalizačním fondem.

Fond je aktivně spravován v návaznosti na referenční hodnotu tvořenou následující indexy:

- 24% JP Morgan GBI Czech Republic 1-3Y CZK-TR;
- 15% JP Morgan GBI Czech Republic 3-5Y CZK-TR;
- 12% JP Morgan GBI Czech Republic 5-7Y CZK-TR;
- 9% JP Morgan GBI Czech Republic 7-10Y CZK-TR;
- 26% MSCI USA Hedged to CZK -NR; a
- 14% MSCI Europe Hedged to CZK – NR.

Při určování složení portfolia fondu se bere v úvahu složení sledované referenční hodnoty. Účelem fondu však není kopírovat uvedenou referenční hodnotu. Investiční nástroje držené v portfoliu fondu jsou vybírány z investičních nástrojů obsažených v uvedených indexech, zároveň má Portfolio manažer možnost investovat do investičních nástrojů, které nejsou obsaženy v indexech, aby využil výhod aktuálních investičních příležitostí.

Investiční politika fondu určuje, do jaké míry se výkonnost portfolia může odchýlovat od výkonnosti sledované referenční hodnoty. Prostřednictvím výběru investičních nástrojů usiluje portfolio manažer o dosažení rozdílu mezi výkonností fondu a výkonností sledované referenční hodnoty. Míra aktivní správy se měří pomocí odchylky od referenční hodnoty. Dlouhodobá očekávaná odchylka pro tento fond je 10%. Tato hodnota odráží volatilitu rozdílu mezi výkonností fondu a sledované referenční hodnoty. V závislosti na tržních podmínkách se skutečná odchylka může lišit od očekávané dlouhodobé odchylky.

Investiční politika Fondu zohledňuje určité sociální, etické a environmentální aspekty, podle nichž jsou emitenti investičních nástrojů hodnoceni.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## *Informace o regulaci a konsolidujících účetních jednotkách*

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Ve smyslu ZISIF je Fond speciálním fondem cenných papírů. Podle klasifikace AKAT se jedná o smíšený fond. Fond byl zřízen na dobu neurčitou, není součástí žádného konsolidačního celku, ani nemá žádné zaměstnance.

## *Informace o cenných papírech vydávaných fondem*

Podílové listy Fondu jsou zaknihované cenné papíry vydávané na jméno a nejsou přijaty k obchodování ani na regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Třída A: ČSOB Bohatství

ISIN: 77000000002244, druh: kapitalizační retailová

Třída B: ČSOB Private Banking Bohatství

ISIN: 77000000001117, druh: kapitalizační Private banking

Třída C: Dividendová

ISIN: CZ0008477155, druh: dividendová

Realizovaný výsledek tříd A a B z hospodaření Fondu není vyplácen podílníkům, ale je reinvestován. Výsledek třídy C může být vyplacen formou podílu na zisku. Poplatky za obhospodařování Fondu se pro vytvořené třídy mohou lišit.

## **(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři**

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zavedení posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 2 % 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 ultimu měsíce. V pasivech Fondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty, apod.

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

Úplata za výkon činnosti depozitáře se stanoví na základě hodnoty fondového kapitálu obhospodařovaného Fondu vykázané investiční společností v měsíční rozvaze k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která může činit maximálně 0,14 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. V úplatě je zahrnuta případná daň z přidané hodnoty. Konkrétní výše úplaty je uvedena ve smlouvě o výkonu činnosti depozitáře.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## (c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

|                | Funkce               | Jméno               |
|----------------|----------------------|---------------------|
| Představenstvo | předseda             | NICOLE KRAJČOVIČOVÁ |
|                | člen                 | PETR DOLANSKÝ       |
|                | člen                 | MAREK FÉR           |
| Dozorčí rada   | předseda             | JOHAN MARCEL R LEMA |
|                | člen                 | MICHAL BABICKÝ      |
|                | člen (do 30.11.2025) | JIRÍ VĚVODA         |
|                | člen (od 1.12.2025)  | MARTIN JAROLÍM      |

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo ke změně ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti uvedené výše.

## (e) Organizační struktura

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Působnost valné hromady je vymezena právními předpisy a stanovami Společnosti v platném znění.

Dozorčí rada Společnosti je orgánem Společnosti, který zajišťuje vnitřní kontrolu hospodaření Společnosti i její další činnosti. V tomto směru plní zejména úkoly vymezené zákonem o obchodních korporacích („Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech“) a stanovami Společnosti v platných zněních.

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, což zahrnuje mimo jiné povinnosti stanovené zákonem o obchodních korporacích, občanským zákoníkem a stanovami Společnosti v platných zněních.

Liniový manažer je přímo podřízený a za svou činnost odpovědný Členu Představenstva, pokud směrnice Organizační řád nebo jiný vnitřní předpis nestanoví něco jiného.

Organizační struktura Společnosti je tvořena vnitřními organizačními jednotkami - odděleními. Oddělení jsou zřizována za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti.

## (f) Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., v platném znění
- 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 standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen "mezinárodní standard účetního výkaznictví" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

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.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je  
vyhotovena jako nekonsolidovaná.

## 2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Fond účtuje o obchodech s cennými papíry, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date).

Spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším, než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

V případě obchodů s podílovými listy fondů nekotovaných na burze Fond účtuje o prodeji a nákupu v okamžiku jejich vypořádání (tzy. settlement date).

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### (i) Zaučtování a prvotní ocenění

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date“) nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaučtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů.

V případě Fondu jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s dluhopisy, s nástroji peněžního trhu, s deriváty a akciemi. Pro obchody s nekótovanými investičními fondy je použita cena platná v den vypořádání. Jelikož objednávky fondů jsou uskutečňovány v trade datě, není v daný okamžik známa cena platná pro den vypořádání.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

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 přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, maklérům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

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 stanovena 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.

## (ii) 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 určeno 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 určeno 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 datумы 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 („held for trading“) 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.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) 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.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Kromě toho, při prvotním 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 realizací peněžních toků prodejem aktiv,
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky,
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena,
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě 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 prodeích 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.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio Fondu aplikuje pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech a finančních 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 taková 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).

## Reklasifikace

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

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

## Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované: naběhlou hodnotou, nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

## (iii) 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky 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 částí 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 ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje 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 užitky 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. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky 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 majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy účetní jednotka vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

## Finanční závazky

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

## (iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

**(v) 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 nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykázání. Kótovaná tržní cena použitá k oceňování dluhových cenných papírů je aktuální středová cena („Mid“); v případě akcií se jedná o závěrečnou cenu („closing price“); kótovaná tržní cena finančních závazků je aktuální středová cena.

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.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích (odhad reálné hodnoty na základě kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami) nebo posouzení finančních údajů investic. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie vstupů reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Více v kapitole Reálná hodnota.

**Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu**

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

U fondu s dluhovými papíry v portfoliu dochází k pravidelnému monitoringu mezidenní změny dluhových nástrojů. V případě identifikace trendu vyššího rozpětí bid-ask spreadu u konkrétní pozice dochází k internímu vyhodnocení kvality příslušného zdroje. Pokud se prokáže trvalé zhoršení kvality ocenění dochází k výběru jiného důvěryhodnějšího kotátora. Zdroje ocenění jsou používány dle jejich hierarchie, tj., pokud je dostupná cena CBBT (*Fit composit*) použije se ona, pokud BGN (*Bloomberg generic*) použije se tento. V případě, že je na trhu pouze jeden nebo několik kotátorů, vybere se jeden z nich. Vybírá se vždy ten, u kterého je předpoklad nej přesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokálním trhem nemá tak velkou hloubku, jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

- (vi) **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 určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## 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 („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

## (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vi)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty:

Naběhlé úroky jsou součástí aktiv a jsou vykazovány společně s daným aktivem. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykazány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

## (d) Cenné papíry

### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vi) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

Přijaté dividendy jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykazány ve vlastním kapitálu.

### 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 následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vi) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

### Odúčtování cenných papírů

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

## (e) Úroky

### Efektivní úroková míra

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva,
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Při výpočtu časového rozlišení úroků z nástrojů peněžního trhu (terminové vklady, směnky, repo operace) je použita konvence ACT/360. Ke dni uzavření obchodu nedochází k výpočtu časového rozlišení úroků. Naopak, poslední den termínovaného obchodu je úročen.

## Prezentace

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ zahrnují položky uvedené níže a níže popsány způsobem.

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. V případě úrokových derivátů k obchodování a držení pro řízení rizik jsou úrokové výnosy a náklady vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ společně s reálnou hodnotou derivátu.

V případě vzniku škodní události je o sankčních úrocích a poplatcích účtováno tak, aby nedošlo k poškození podílníků investičního fondu. Platba sankčního závazku je nejprve zachycena v položce „Ostatní aktiva“. Následně podle povahy škodní události (interní/externí) je plnění požadováno po i) protistraně, která škodu zapříčinila, resp. ii) náhradu fondu uhradí investiční společnost, pokud se jedná o interní příčinu.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## (f) Repo a reverzní repo operace

### Repo operace

Operace jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu za předem stanovenou cenu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen“.

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 jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje za předem stanovenou cenu.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

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.

Všechny repo operace a reverzní repo operace jsou oceňované ve FVTPL.

## (g) Úvěry a zajištění

Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce Závazky vůči bankám, poskytnuté úvěry a kolaterály pak v položce Pohledávky za bankami. Všechny úvěry jsou oceňované ve FVTPL.

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Hlavní typy přijatých zajištění:

- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,
- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany)

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:

- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- tržní hodnotu peněžního zajištění získaného/poskytnutého na základě vývoje reálných hodnot měnových derivátů.

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA ((International Swaps and Derivatives Association master agreements)-CSA (Credit Support Annex) dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

## (h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání tohoto závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

## (i) 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“.

## (j) Daň z příjmů

### *Splatná daň*

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případně zápočty.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## ***Odložená daň***

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro příslušné období, v němž se očekává realizace těchto rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## **(k) Deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty k obchodování
- deriváty držené pro řízení rizik

## **Deriváty k obchodování**

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## 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 k řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztrata z finančních operací“, v případě úrokových derivátů určených k obchodování a derivátů k řízení rizik včetně úrokových výnosů a nákladů.

V případě sjednání úrokových derivátů evidovaných v režimu zajišťovacího účetnictví jsou úrokové výnosy a náklady vykazovány v netto částce ve shodné položce, ve které je vykázán úrokový výnos/náklad ze zajišťované položky, zpravidla " Výnosy z úroků a podobné výnosy" resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

## (l) Vydané podílové listy fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umožnit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:

- dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky,
- nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů,
- všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné
- kromě smluvního závazku, podle něž musí emitent zpětně odkoupit či umožnit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky,
- celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Vydané podílové listy Fondu splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

## Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy. Fond vykazuje emisní ážio v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům.“

## Kapitálové fondy

Vydané podílové listy mají nominální hodnotu. Kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků. Fond zahrnuje kapitálové fondy do položky „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům.“

## (m) Stanovení hodnoty podílového listu

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je čistá hodnota aktiv náležející podílníkům Fondu. V této položce se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Běžné náklady a výnosy Fondu vzniklé mezi posledním a aktuálním dnem ocenění jsou ke dni „D“ na jednotlivě třídy přeučtovány stanoveným alokačním poměrem. Alokační poměr ke dni „D“ se stanovuje jako poměr čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům každé jednotlivé třídy podílových listů Fondu stanovený ke dni „D-1“ upravený o saldo nově prodaných a odkoupených podílových listů téže třídy ke dni „D“, resp. ponížený o dividendu vyplacenou na téže třídě ke dni „D“ a součtu čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům všech tříd Fondu ke dni „D-1“ upravených o bilanci nově prodaných a odkoupených podílových listů všech tříd Fondu ke dni „D“, resp. ponížený o dividendu vyplacenou ke dni „D“.

## (n) Vracení některých poplatků

V souladu se Statutem může Fond investovat do cenných papírů vydaných fondy obhospodařovanými Společností nebo do zaknihovaných cenných papírů fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované poplatky a provize. V případě zahraničního fondu ze skupiny KBC je pobídka (provize za jeho umístění v portfoliu Fondu) vrácena v plné výši do majetku Fondu. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je do majetku Fondu vrácen celý poplatek za obhospodařování odpovídající příslušné pozici fondu.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na denní bázi a majetek Fondu ovlivňuje prostřednictvím účtované pohledávky. Úplata je hrazena čtvrtletně.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hraďí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce „Oceňovací rozdíly z cenných papírů“. Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce „Ostatní pohledávky“.

## (o) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

## (p) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů. Poplatky spojené s prodejem cenných papírů a správní náklady jsou vždy účtovány do nákladů.

## (q) Použití odhadů

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.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## (r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen ve finančních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni. V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány ve finančních výkazech.

## 3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

### (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 v položce „Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům“ v rozvaze Fondu.

V roce 2025 a 2024 nedošlo k opravám chyb týkajících se předchozích období.

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

K 1.1. 2025 společnost aplikovala jiný přístup k zařazování dluhových cenných papírů do jednotlivých úrovní oceňování finančních nástrojů. Tento přístup je popsán podrobněji v kapitole REÁLNÁ HODNOTA. Společnost tuto změnu klasifikovala jako změnu účetních odhadů. Komparativy za rok 2024 tak nebyly upraveny a změna je vykázána jako pohyb převodu do jiné úrovně v daném roce. V kapitole REÁLNÁ HODNOTA je vyčíslena i výše této změny.

#### 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

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

##### Pohledávky za bankami dle druhu

| tis. Kč                      | 31.12.2025       | 31.12.2024       |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Běžné účty u bank            | 347 256          | 262 019          |
| Repo operace s bankami       | 900 968          | 1 500 000        |
| Poskytnuté kolaterály bankám | 0                | 540 685          |
| <b>Celkem</b>                | <b>1 248 224</b> | <b>2 302 704</b> |

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

#### 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

##### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| tis. Kč                                   | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dluhopisy vydané finančními institucemi   | 2 256 296         | 2 761 704         |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | 1 809 882         | 1 874 823         |
| Dluhopisy vydané vládním sektorem         | 24 983 605        | 22 906 773        |
| <b>Celkem</b>                             | <b>29 049 783</b> | <b>27 543 300</b> |

##### b) Analýza dluhových cenných papírů dle kotace

| tis. Kč                                 | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>    |                   |                   |
| - Kótované na burze v ČR                | 1 857 290         | 1 913 388         |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 399 006           | 848 316           |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>2 256 296</b>  | <b>2 761 704</b>  |
| <b>Vydané nefinančními institucemi</b>  |                   |                   |
| - Kótované na burze v ČR                | 1 415 003         | 1 336 016         |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 394 878           | 538 807           |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>1 809 881</b>  | <b>1 874 824</b>  |
| <b>Vydané vládním sektorem</b>          |                   |                   |
| - Kótované na burze v ČR                | 24 784 235        | 22 682 867        |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 199 371           | 223 906           |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>24 983 606</b> | <b>22 906 773</b> |
| <b>Celkem</b>                           | <b>29 049 783</b> | <b>27 543 300</b> |

Všechny výše uvedené dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

c) Dluhové cenné papíry jako přijatý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 897 626 tis. Kč k 31. prosinci 2025 (k 31. prosinci 2024: 1 500 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| tis. Kč                               | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Akcie vydané finančními institucemi   | 3 346 415         | 2 095 798         |
| Akcie vydané nefinančními institucemi | 16 599 587        | 15 350 055        |
| Podílové listy fondů nekótovaných     | 3 238 556         | 3 742 170         |
| Podílové listy kótovaných fondů (ETF) | 256 414           | 254 141           |
| <b>Celkem</b>                         | <b>23 440 972</b> | <b>21 442 164</b> |

Všechny výše uvedené cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

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

| tis. Kč                                 | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>    |                   |                   |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 3 602 829         | 2 349 939         |
| - Nekótované                            | 3 238 556         | 3 742 170         |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>6 841 385</b>  | <b>6 092 109</b>  |
| <b>Vydané nefinančními institucemi</b>  |                   |                   |
| - Kótované na burze v ČR                | 38 680            | 31 360            |
| - Nekótované                            | 0                 | 0                 |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>16 599 587</b> | <b>15 350 055</b> |
| <b>Celkem</b>                           | <b>23 440 972</b> | <b>21 442 164</b> |

c) Akcie, podílové listy a ostatní podíly jako přijatý kolaterál v rámci repo operací

V roce 2025 ani v předchozím účetním období Fond nevyužíval výše uvedené nástroje v rámci reverzních repo transakcí nebo repo operací.

7. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                                   | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Finanční aktiva oceňovaná ve FVTPL</b> |                |                |
| Kladná reálná hodnota derivátů            | 209 075        | 18 986         |
| Marže burzovních derivátů                 | 506 579        | 262 925        |
| Pohledávky z prodeje cenných papírů       | 3              | 0              |
| Pohledávky za podílů                      | 10 586         | 23 653         |
| Pohledávky z výnosů z cenných papírů      | 6 955          | 3 220          |
| <b>Ostatní aktiva celkem</b>              | <b>733 198</b> | <b>308 784</b> |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

**8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

| tis. Kč                              | 31.12.2025   | 31.12.2024   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Pobídky                              | 1 690        | 1 592        |
| <b>Příjmy příštích období celkem</b> | <b>1 690</b> | <b>1 592</b> |

**9. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM**

| tis. Kč                    | 31.12.2025     | 31.12.2024 |
|----------------------------|----------------|------------|
| Přijaté kolaterály od bank | 188 436        | 0          |
| <b>Celkem</b>              | <b>188 436</b> | <b>0</b>   |

Všechny závazky vůči bankám jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

**Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací**

V roce 2025 ani v předchozím účetním období Fond nevyužíval výše uvedené nástroje v rámci repo operací.

**10. OSTATNÍ PASIVA**

| tis. Kč                            | 31.12.2025    | 31.12.2024     |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Záporná reálná hodnota derivátů    | 18 654        | 674 753        |
| Daňové závazky                     | 36 235        | 93 117         |
| Závazky vůči podílníkům            | 8 192         | 9 569          |
| Závazky vůči Depozitáři            | 1 628         | 1 526          |
| Závazky z obchodů s cennými papíry | 4             | 5              |
| <b>Ostatní pasiva celkem</b>       | <b>64 713</b> | <b>778 970</b> |

**11. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

| tis. Kč                                         | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Obhospodařovatelský a administrátorský poplatek | 61 570        | 57 715        |
| Odměna depozitáři                               | 5 472         | 5 130         |
| Audit fondu                                     | 157           | 44            |
| Research fee                                    | 91            | 111           |
| <b>Výdaje příštích období celkem</b>            | <b>67 290</b> | <b>63 000</b> |

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## 12. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise podílového fondu činil k 31. 12. 2025 celkem 21 185 847 298 ks vydaných podílových listů (31. 12. 2024: 20 977 506 873 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je čistá hodnota aktiv náležející podílníkům. V této položce se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě denně stanovované prodejní ceny.

### Vývoj vydaných podílových listů Fondu a čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům

Vydané podílové listy Fondu v kusech a v tis. Kč - kapitalizační třída (A), třída ČSOB Private banking (B), dividendová třída (C).

|                                         | 31.12.2025     |               |             |                |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|-------------|----------------|
|                                         | Třída A        | Třída B       | Třída C     | Celkem         |
| <i>v ks</i>                             |                |               |             |                |
| Vydané podílové listy                   | 14 740 308 010 | 5 845 152 015 | 600 387 273 | 21 185 847 298 |
| <i>tis. Kč</i>                          |                |               |             |                |
| Vydané podílové listy                   | 45 153 495     | 8 364 175     | 635 757     | 54 153 427     |
| Čistá hodnota aktiv na podílový list (v | 3,0633         | 1,4310        | 1,0589      |                |

Výkonnost investovaných prostředků podílníků třídy A za rok 2024 činila: 5,83%

Výkonnost investovaných prostředků podílníků třídy B za rok 2024 činila: 6,08%

Výkonnost investovaných prostředků podílníků třídy C za rok 2024 činila: -0,73%

|                         | 2025           |               |             |                |
|-------------------------|----------------|---------------|-------------|----------------|
|                         | Třída A        | Třída B       | Třída C     | Celkem         |
| <i>v ks</i>             |                |               |             |                |
| K 1. lednu              | 14 630 593 867 | 5 802 418 692 | 544 494 314 | 20 977 506 873 |
| Vydané během roku       | 1 718 032 262  | 472 766 614   | 102 596 091 | 2 293 394 967  |
| Odkoupené během roku    | -1 608 318 119 | -430 033 291  | -46 703 132 | -2 085 054 542 |
| Zůstatek k 31. prosinci | 14 740 308 010 | 5 845 152 015 | 600 387 273 | 21 185 847 298 |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

| <i>tis. Kč</i>                                    |                   |                  |                |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b>K 1. lednu</b>                                 | <b>42 348 733</b> | <b>7 827 040</b> | <b>580 801</b> | <b>50 756 574</b> |
| Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům | 2 463 496         | 479 801          | -1 728         | 2 941 569         |
| Vydané během roku                                 | 5 103 656         | 654 644          | 104 608        | 5 862 908         |
| Odkoupené během roku                              | -4 762 390        | -597 310         | -47 924        | -5 407 624        |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                    | <b>45 153 495</b> | <b>8 364 175</b> | <b>635 757</b> | <b>54 153 427</b> |

| <b>31.12.2024</b>     |                |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | <b>Třída A</b> | <b>Třída B</b> | <b>Třída C</b> | <b>Celkem</b>  |
| <i>v ks</i>           |                |                |                |                |
| Vydané podílové listy | 14 630 593 867 | 5 802 418 692  | 544 494 314    | 20 977 506 873 |

| <i>tis. Kč</i>                                     |               |               |               |            |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Vydané podílové listy                              | 42 348 732    | 7 827 041     | 580 801       | 50 756 574 |
| <b>Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč)</b> | <b>2,8945</b> | <b>1,3489</b> | <b>1,0667</b> |            |

| <b>2024</b>                    |                       |                      |                    |                       |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
|                                | <b>Třída A</b>        | <b>Třída B</b>       | <b>Třída C</b>     | <b>Celkem</b>         |
| <i>v ks</i>                    |                       |                      |                    |                       |
| <b>K 1. lednu</b>              | <b>13 973 958 077</b> | <b>4 922 835 003</b> | <b>503 110 983</b> | <b>19 399 904 063</b> |
| Vydané během roku              | 2 045 131 522         | 1 116 388 446        | 100 935 918        | 3 262 455 886         |
| Odkoupené během roku           | -1 388 495 732        | -236 804 757         | -59 552 587        | -1 684 853 076        |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b> | <b>14 630 593 867</b> | <b>5 802 418 692</b> | <b>544 494 314</b> | <b>20 977 506 873</b> |

| <i>tis. Kč</i>                                    |                   |                  |                |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b>K 1. lednu</b>                                 | <b>38 116 288</b> | <b>6 236 904</b> | <b>540 951</b> | <b>44 894 143</b> |
| Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům | 2 355 952         | 426 807          | -3 693         | 2 779 067         |
| Vydané během roku                                 | 5 834 390         | 1 478 643        | 105 975        | 7 419 008         |
| Odkoupené během roku                              | -3 957 897        | -315 315         | -62 432        | -4 335 644        |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                    | <b>42 348 733</b> | <b>7 827 040</b> | <b>580 801</b> | <b>50 756 574</b> |

### **13. ROZDĚLENÍ ZISKU/ZTRÁTY Z PŘEDCHOZÍCH A ÚČETNÍHO OBDOBÍ**

#### **(a) POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ**

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2024 ve výši 2 814 285 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům ve výši 2 779 064 tis. Kč.
- Převod na výplatu podílu na zisku (čistá hodnota aktiv náležející podílníkům) ve výši 35 221 tis. Kč.

#### **(b) NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ**

Představenstvo Společnosti navrhuje použít zisk za rok 2025 ve výši 2 977 499 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům ve výši 2 942 684 tis. Kč.
- Převod na výplatu podílu na zisku čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům ve výši 34 815 tis. Kč.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

**14. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ**

**(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí**

| tis. Kč                       |        | 31.12.2025           |                   |                   | 31.12.2024           |                   |                   |
|-------------------------------|--------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|                               |        | Podrozvahové položky |                   | Reálná<br>hodnota | Podrozvahové položky |                   | Reálná<br>hodnota |
|                               |        | Pohl.                | Záv.              |                   | Pohl.                | Záv.              |                   |
| <b>Nástroje k obchodování</b> |        |                      |                   |                   |                      |                   |                   |
| Termínové<br>operace          | měnové | 24 665 591           | 24 481 092        | 171 328           | 20 642 023           | 21 225 726        | -583 700          |
| <b>Celkem</b>                 |        | <b>24 665 591</b>    | <b>24 481 092</b> | <b>171 328</b>    | <b>20 642 023</b>    | <b>21 225 726</b> | <b>-583 700</b>   |

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

**(b) Nominální a reálné hodnoty burzovních derivátů**

| tis. Kč                | 31.12.2025           |           |                   | 31.12.2024           |           |                   |
|------------------------|----------------------|-----------|-------------------|----------------------|-----------|-------------------|
|                        | Podrozvahové položky |           | Reálná<br>hodnota | Podrozvahové položky |           | Reálná<br>hodnota |
|                        | Pohl.                | Záv.      |                   | Pohl.                | Záv.      |                   |
| Nástroje k obchodování |                      |           |                   |                      |           |                   |
| Indexové futures       | 2 270 503            | 2 270 503 | 19 093            | 1 901 863            | 1 901 863 | -72 067           |
| Celkem                 | 2 270 503            | 2 270 503 | 19 093            | 1 901 863            | 1 901 863 | -72 067           |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

(c) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

| tis. Kč                               | Do 3 měs.  | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Celkem            |
|---------------------------------------|------------|--------------------------|-----------------------|-----------|-------------------|
| <b>K 31.12.2025</b>                   |            |                          |                       |           |                   |
| <b>Nástroje k obchodování</b>         |            |                          |                       |           |                   |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 17 775 054 | 6 890 537                | 0                     | 0         | <b>24 665 591</b> |
| Termínové měnové operace (závazky)    | 17 611 586 | 6 869 506                | 0                     | 0         | <b>24 481 092</b> |
| Indexové futures (pohledávky)         | 2 270 503  | 0                        | 0                     | 0         | <b>2 270 503</b>  |
| Indexové futures (závazky)            | 2 270 503  | 0                        | 0                     | 0         | <b>2 270 503</b>  |

**K 31.12.2024**

**Nástroje k obchodování**

|                                       |            |           |   |   |                   |
|---------------------------------------|------------|-----------|---|---|-------------------|
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 13 663 260 | 6 978 763 | 0 | 0 | <b>20 642 023</b> |
| Termínové měnové operace (závazky)    | 14 193 780 | 7 031 946 | 0 | 0 | <b>21 225 726</b> |
| Indexové futures (pohledávky)         | 1 901 863  | 0         | 0 | 0 | <b>1 901 863</b>  |
| Indexové futures (závazky)            | 1 901 863  | 0         | 0 | 0 | <b>1 901 863</b>  |

**15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

**16. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY**

| tis. Kč                                   | 2025             | 2024           |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>    |                  |                |
| z vkladů, běžných a maržových účtů        | 19 913           | 19 927         |
| z poskytnutých úvěrů a repo operací       | 43 243           | 18 271         |
| z dluhových cenných papírů                | 1 028 268        | 951 922        |
| z kolaterálů                              | 3 053            | 5 974          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>1 094 477</b> | <b>996 094</b> |
| <b>Náklady na úroky a podobné náklady</b> |                  |                |
| z vkladů, běžných a maržových účtů        | 427              | 682            |
| z kolaterálů                              | 12 017           | 3 644          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>12 444</b>    | <b>4 326</b>   |
| <b>Čistý úrokový výnos</b>                | <b>1 082 033</b> | <b>991 768</b> |

**17. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

| tis. Kč                               | 2025           | 2024           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tuzemské dividendy                    | 5 015          | 1 590          |
| Zahraniční dividendy                  | 283 201        | 321 624        |
| <b>Výnosy z akcií a podílů celkem</b> | <b>288 216</b> | <b>323 214</b> |

**18. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

| tis. Kč                                                         | 2025           | 2024           |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Poplatky za prodej cenných papírů                               | 2 207          | 2 542          |
| Poplatek za custody služby                                      | 19 883         | 19 037         |
| Ostatní poplatky za bankovní služby                             | 234            | 232            |
| Ostatní poplatky                                                | 610            | 98             |
| <b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>                     | <b>22 934</b>  | <b>21 909</b>  |
| <b>Čistý výnos (+) /náklad (-) na poplatky a provize celkem</b> | <b>-22 934</b> | <b>-21 909</b> |

Fond vykázal náklady na poplatky a provize vztahující se k finančním aktivům a finančním závazkům, které jsou klasifikovány výhradně v portfoliu FVTPL.

## 19. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

### a) Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných v portfoliu FVTPL

| tis. Kč                                          | 2025             | 2024             |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zisk (+) / ztráta (-) z operací s cennými papíry | -166 893         | 3 620 745        |
| Zisk (+) / ztráta (-) z operací s deriváty       | 2 853 966        | -1 154 250       |
| Zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací       | -69 537          | -64 452          |
| Zisk (+) / ztráta (-) z kurzových rozdílů        | -47 177          | 20 918           |
| Ostatní                                          | 6 637            | 5 288            |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>2 576 996</b> | <b>2 428 249</b> |

## 20. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                                       | 2025           | 2024           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Náklady za obhospodařování/administraci fondu | 714 920        | 678 198        |
| Náklady depozitáři                            | 63 552         | 59 107         |
| Náklady na audit                              | 161            | 150            |
| Ostatní služby                                | 352            | 581            |
| <b>Správní náklady celkem</b>                 | <b>778 985</b> | <b>738 036</b> |

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s ČSOB. 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, se skládá z poplatku ve výši 1,40 % pro třídu A, 1,15 % pro třídu B, 1,40 % pro třídu C, které jsou kalkulovány z průměrné roční čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává ČSOB, a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši 0,121 % z průměrné roční čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům. Poplatek je shodný pro všechny třídy.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

**21. VÝNOSY / NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÉ OBLASTI**

| tis. Kč                                             | Česká republika |               | Evropa bez ČR    |                | Ostatní          |                  | Celkem           |                  |
|-----------------------------------------------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 2025            | 2024          | 2025             | 2024           | 2025             | 2024             | 2025             | 2024             |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy                     | 1 060 534       | 952 040       | 16 343           | 26 526         | 17 599           | 17 528           | 1 094 477        | 996 094          |
| Náklady na úroky a podobné náklady                  | 8 905           | 2 480         | 3 361            | 1 671          | 178              | 175              | 12 444           | 4 326            |
| Výnosy z akcií a podílů                             | 918             | 1 590         | 156 462          | 172 296        | 130 837          | 149 328          | 288 216          | 323 214          |
| Náklady na poplatky a provize                       | 20 007          | 19 141        | 1 403            | 1 075          | 1 524            | 1 693            | 22 934           | 21 909           |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací               | 8 551           | 22 784        | 980 207          | 133 494        | 1 588 238        | 2 271 971        | 2 576 996        | 2 428 249        |
| Správní náklady                                     | 778 985         | 738 036       | 0                | 0              | 0                | 0                | 778 985          | 738 036          |
| Daň z příjmů                                        | 167 827         | 169 001       | 0                | 0              | 0                | 0                | 167 827          | 169 001          |
| <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b> | <b>94 279</b>   | <b>47 756</b> | <b>1 148 248</b> | <b>329 571</b> | <b>1 734 972</b> | <b>2 436 958</b> | <b>2 977 499</b> | <b>2 814 284</b> |

V případě investic do evropských cenných papírů připadá na emitenty z Evropské unie více než 90 % (2025 i 2024). Rozhodující podíl v kategorii Ostatní představují výnosy a náklady z USA.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

**22. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**a) Daň z příjmů**

| tis. Kč                            | 2025           | 2024           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Daň splatná za běžné účetní období | 167 827        | 169 001        |
| <b>Celkem</b>                      | <b>167 827</b> | <b>169 001</b> |

**b) Daň splatná za běžné účetní období**

| tis. Kč                                                 | 2025           | 2024           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním         | 3 145 326      | 2 983 286      |
| Výnosy nepodléhající zdanění                            | 780 459        | 697 007        |
| Daňově neodčitatelné náklady                            | 4 916          | 2 192          |
| Mezisoučet                                              | 2 369 782      | 2 288 471      |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2024; 5 %) | 118 489        | 114 424        |
| Srážková daň a daň minulých období                      | 49 338         | 54 577         |
| <b>Celkem</b>                                           | <b>167 827</b> | <b>169 001</b> |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## 23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč                                         | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Aktiva a pohledávky</b>                      |            |            |
| Podílové listy KBC fondů                        | 3 238 556  | 3 742 170  |
| Poskytnuté kolaterály do KBC                    | 0          | 45 081     |
| Běžné účty a poskytnuté kolaterály depozitáři   | 347 252    | 573 265    |
| Pohledávky za pobídkami od obhospodařovatele    | 1 690      | 1 592      |
| RH derivátů uzavřených s ČSOB                   | 143 811    | 1 940      |
| <b>Závazky</b>                                  |            |            |
| Účty a přijaté kolaterály od depozitáře         | 146 250    | 0          |
| Úplata za obhospodařování fondů                 | 61 570     | 57 715     |
| Úplata depozitáři za výkon jeho funkce          | 5 472      | 5 130      |
| Úplata depozitáři za ostatní služby             | 1 628      | 1 526      |
| <b>Výnosy</b>                                   |            |            |
| Úrokové výnosy od depozitáře                    | 13 039     | 17 364     |
| Přijaté pobídky od obhospodařovatele            | 6 637      | 5 288      |
| <b>Náklady</b>                                  |            |            |
| Náklady na poplatky a provize                   | 18 516     | 17 882     |
| Úplata za obhospodařování fondů                 | 714 920    | 678 198    |
| Úplata depozitáři za výkon jeho funkce          | 63 552     | 59 107     |
| <b>Podrozvahová aktiva</b>                      |            |            |
| Pohledávky z pevných termínových operací (ČSOB) | 13 514 466 | 9 627 049  |
| Pohledávky z pevných termínových operací (KBC)  | 0          | 1 534 880  |
| Hodnoty předané k obhospodařování               | 54 153 427 | 50 756 574 |
| <b>Podrozvahová pasiva</b>                      |            |            |
| Závazky z pevných termínových operací (ČSOB)    | 13 374 632 | 9 968 898  |
| Závazky z pevných termínových operací (KBC)     | 0          | 1 584 885  |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## 24. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

| 31. prosince 2025                              | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | Celkem            |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| tis. Kč                                        |                     |                    |                   |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 1 248 224           | 0                  | 1 248 224         |
| Dluhové cenné papíry                           | 29 049 783          | 0                  | 29 049 783        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 23 440 972          | 0                  | 23 440 972        |
| Ostatní aktiva                                 | 209 075             | 525 813            | 734 888           |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  | <b>53 948 054</b>   | <b>525 813</b>     | <b>54 473 867</b> |

| 31. prosince 2025                          | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | Celkem            |
|--------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| tis. Kč                                    |                     |                    |                   |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 188 436             | 0                  | 188 436           |
| Ostatní pasiva                             | 18 654              | 9 824              | 28 478            |
| Výnosy a výdaje příštích období            | 0                   | 67 290             | 67 290            |
| Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům  | 0                   | 54 153 428         | 54 153 428        |
| <b>Finanční závazky celkem</b>             | <b>207 090</b>      | <b>54 230 542</b>  | <b>54 437 632</b> |

| 31. prosince 2024                              | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | Celkem            |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| tis. Kč                                        |                     |                    |                   |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 2 302 704           | 0                  | 2 302 704         |
| Dluhové cenné papíry                           | 27 543 300          | 0                  | 27 543 300        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 21 442 164          | 0                  | 21 442 164        |
| Ostatní aktiva                                 | 18 986              | 291 390            | 310 376           |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  | <b>51 307 154</b>   | <b>291 390</b>     | <b>51 598 544</b> |

| 31. prosince 2024                          | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | Celkem            |
|--------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| tis. Kč                                    |                     |                    |                   |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 0                   | 0                  | 0                 |
| Ostatní pasiva                             | 674 753             | 11 100             | 685 853           |
| Výnosy a výdaje příštích období            | 0                   | 63 000             | 63 000            |
| Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům  | 0                   | 50 756 574         | 50 756 574        |
| <b>Finanční závazky celkem</b>             | <b>674 753</b>      | <b>50 830 674</b>  | <b>51 505 427</b> |

## 25. FINANČNÍ NÁSTROJE - ŘÍZENÍ RIZIK

### (a) Úvod

Celkovým rizikem se rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují, a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko,
- riziko likvidity,
- tržní rizika,
- operační riziko.

#### Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci Společnosti existují dva výbory pro řízení rizik:

- Výbor pro řízení finančních rizik - Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik - MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likviditních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- nastavení příslušných limitů a kontrolám,
- monitorování rizik a dodržování příslušných limitů tržní rizika.

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující:

- a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti,
- b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační rada),
- c) spolu s útvaru Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- vymezení rizika - vymezení dílčího rizika pro následné řízení,
- měření rizika - vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty,
- řízení rizika - vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

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.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrečné za rok končící 31. prosince 2025

## (b) Úvěrové (kreditní) riziko

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 úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Hodnocení kreditního rizika podléhá riziko spojené s investováním do cenných papírů nebo riziko protistrany při uzavírání transakcí na finančních trzích. Kreditní riziko a riziko koncentrace spolu úzce souvisí v tom smyslu, že obvykle je únosná míra rizika koncentrace úměrná bonitě emitenta/protistrany tedy kreditnímu riziku.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulačními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používány hodnocení společností Standard & Poor's, Moody's a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.

Existují následující druhy těchto limitů a jejich kontrol:

- o limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor,
- o limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru,
- o limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group - tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.
- omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.). Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši, resp. obchod uzavřený na základě smluvního vztahu nebude partnerem řádně vypořádán a Fond utrpí ztrátu z ušlé investiční příležitosti, případně další škodu v případě vypořádání "Delivery Free of Payment" (DFP).
- limity protistran - jsou nastavovány k omezení expozic vůči jednomu subjektu/skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společností s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

- schválení nové protistrany prostřednictvím Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušným výborem nebo představenstvem Společnosti. Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úločky u bank a Forex SPOT.

Fond uvedené riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (např. Clearstream). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

## (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované 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 peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání. Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

### Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových instrumentů s těmito ratingy (agentura Fitch):

| tis. Kč               | 2025              | 2024              | 2025 (%)    | 2024 (%)    |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| A                     | 254 490           | 20 301            | 0,88%       | 0,07%       |
| A-                    | 249 075           | 81 204            | 0,86%       | 0,29%       |
| A+                    | 1 321 183         | 1 593 624         | 4,55%       | 5,79%       |
| AA                    | 21 659            | 0                 | 0,07%       | 0,00%       |
| AA-                   | 24 783 012        | 22 681 225        | 85,31%      | 82,35%      |
| AA+                   | 200 343           | 0                 | 0,69%       | 0,00%       |
| AAA                   | 0                 | 223 310           | 0,00%       | 0,81%       |
| BB                    | 27 073            | 0                 | 0,09%       | 0,00%       |
| BB+                   | 476 492           | 258 837           | 1,64%       | 0,94%       |
| BBB                   | 1 104 596         | 1 700 204         | 3,80%       | 6,17%       |
| BBB-                  | 330 296           | 208 085           | 1,14%       | 0,76%       |
| BBB+                  | 281 564           | 776 511           | 0,97%       | 2,82%       |
| <b>K 31. prosinci</b> | <b>29 049 783</b> | <b>27 543 300</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kreditní riziko související s investicemi do akcií a podílových fondů spočívá v riziku úpadku emitenta. Na základě prováděné technické analýzy je možné kreditní riziko indikovat. Fond nemá interně stanoveny ratingy pro uvedené finanční nástroje.

## Ostatní aktiva - deriváty

Fond využívá k zajištění měnového rizika portfolia měnové deriváty. Reálná hodnota je determinována pohybem měnových kurzů ale i úrokových sazeb. V případě Fondu se jedná o zajištění více jak 80 % cizoměnových aktiv. Samotné úvěrové riziko není zanedbatelné, nicméně tato skutečnost je výrazně eliminována institutem kolateralizace na základě CSA smluv (viz dále).

## (iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje 10 % kapitálu účetní jednotky. Účetní jednotka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Z důvodu nevýznamnosti není v níže uvedených tabulkách uveden rozpad pro položku Ostatní aktiva.

## Koncentrace dle sektorů

| 31.12.2025                             | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor     | Celkem            |
|----------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 1 248 224           | 0                     | 0                 | 1 248 224         |
| Dluhové cenné papíry                   | 2 256 296           | 1 809 882             | 24 983 605        | 29 049 783        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 6 841 385           | 16 599 587            | 0                 | 23 440 972        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>10 345 905</b>   | <b>18 409 469</b>     | <b>24 983 605</b> | <b>53 738 979</b> |

| 31.12.2024                             | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor     | Celkem            |
|----------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 2 302 704           | 0                     | 0                 | 2 302 704         |
| Dluhové cenné papíry                   | 2 761 704           | 1 874 823             | 22 906 773        | 27 543 300        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 6 092 109           | 15 350 055            | 0                 | 21 442 164        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>11 156 517</b>   | <b>17 224 878</b>     | <b>22 906 773</b> | <b>51 288 168</b> |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

**Koncentrace dle zeměpisných oblastí**

| <b>31.12.2025</b>                      | <b>Česká republika</b> | <b>Evropa bez ČR</b> | <b>Amerika</b>    | <b>Ostatní</b> | <b>Celkem</b>     |
|----------------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 1 248 224              | 0                    | 0                 | 0              | 1 248 224         |
| Dluhové cenné papíry                   | 28 056 528             | 793 885              | 199 370           | 0              | 29 049 783        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 307 074                | 9 144 943            | 13 988 955        | 0              | 23 440 972        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>29 611 826</b>      | <b>9 938 828</b>     | <b>14 188 325</b> | <b>0</b>       | <b>53 738 979</b> |

| <b>31.12.2024</b>                      | <b>Česká republika</b> | <b>Evropa bez ČR</b> | <b>Amerika</b>    | <b>Ostatní</b> | <b>Celkem</b>     |
|----------------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 2 302 704              | 0                    | 0                 | 0              | 2 302 704         |
| Dluhové cenné papíry                   | 25 932 271             | 1 387 123            | 223 906           | 0              | 27 543 300        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 225 746                | 8 336 296            | 12 880 122        | 0              | 21 442 164        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>28 460 721</b>      | <b>9 723 419</b>     | <b>13 104 028</b> | <b>0</b>       | <b>51 288 168</b> |

**(iv) Zajištění**

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů a z reverzních repo transakcí uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků a obchodovatelných cenných papírů.

**Deriváty**

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv. Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody CSA, které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím a jsou uvedeny v bodě 25(b)(v).

**Repo operace**

Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích. Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 25(b)(v).

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce je vykázán dopad rámcových smluv o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

| 31.12.2025                             | Hodnota<br>aktiva /<br>závazku v<br>rozvaze | Hodnota<br>aktiva/ záv.<br>započtena v<br>rozvaze | Čistá hodnota<br>vykázaná v<br>rozvaze | Hodnota kolaterálu<br>nezapočteného v rozvaze   |                                                  |                         |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|
|                                        |                                             |                                                   |                                        | Kolaterál v<br>podobě<br>finančního<br>nástroje | Kolaterál v<br>podobě<br>peněžních<br>prostředků | Čistá hodnota<br>celkem |
| tis. Kč                                |                                             |                                                   |                                        |                                                 |                                                  |                         |
| Kladné hodnoty<br>finančních derivátů  | 209 075                                     | 0                                                 | 209 075                                | 0                                               | 188 436                                          | 20 639                  |
| Reverzní repo operace                  | 900 968                                     | 0                                                 | 900 968                                | 897 626                                         | 0                                                | 3 342                   |
| Záporné hodnoty<br>finančních derivátů | 18 654                                      | 0                                                 | 18 654                                 | 0                                               | 0                                                | 18 654                  |

| 31.12.2024                             | Hodnota<br>aktiva /<br>závazku v<br>rozvaze | Hodnota<br>aktiva/ záv.<br>započtena v<br>rozvaze | Čistá hodnota<br>vykázaná v<br>rozvaze | Hodnota kolaterálu<br>nezapočteného v rozvaze   |                                                  |                         |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|
|                                        |                                             |                                                   |                                        | Kolaterál v<br>podobě<br>finančního<br>nástroje | Kolaterál v<br>podobě<br>peněžních<br>prostředků | Čistá hodnota<br>celkem |
| tis. Kč                                |                                             |                                                   |                                        |                                                 |                                                  |                         |
| Kladné hodnoty<br>finančních derivátů  | 18 986                                      | 0                                                 | 18 986                                 | 0                                               | 0                                                | 18 986                  |
| Reverzní repo operace                  | 1 500 000                                   | 0                                                 | 1 500 000                              | 1 500 000                                       | 0                                                | 0                       |
| Záporné hodnoty<br>finančních derivátů | 674 753                                     | 0                                                 | 674 753                                | 0                                               | 540 685                                          | 134 068                 |

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## (c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Fond rovněž investuje do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likviditních prostředků schopen dostát svých závazků. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

S likviditou souvisí i riziko zpětných odkupů, představující riziko odprodeje velkých objemů podílových listů Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě se správce Fondu snaží s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase.

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které přiměřeně zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem nebo zákonem. Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Statut Fondu obsahuje následující zásady při řízení rizika likvidity:

- plánování transakcí Fondu v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.
- měření a predikce likvidity - systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování podílových listů a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec. Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.
- krytí neočekávaných závazků z transakcí portfoliapolozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

(ii) Zbytková doba splatnosti

Následující tabulky ukazují zbytkovou dobu splatnosti jednotlivých položek aktiv a pasiv, nikoliv platby veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

| <b>K 31.12.2025</b>                    | Do 3 měs.        | Od 3 měs. do<br>1 roku | Od 1 roku do<br>5 let | Nad 5 let         | Bez specifik.     | <b>Celkem</b>     |
|----------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| tis. Kč                                |                  |                        |                       |                   |                   |                   |
| Pohledávky za bankami                  | 1 248 224        | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | <b>1 248 224</b>  |
| <i>splatné na požádání</i>             | 347 256          | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | 347 256           |
| <i>ostatní pohledávky</i>              | 900 968          | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | 900 968           |
| Dluhové cenné papíry                   | 59 624           | 928 403                | 13 724 976            | 14 336 780        | 0                 | <b>29 049 783</b> |
| Akcie, podílové listy a<br>ost. podíly | 0                | 0                      | 0                     | 0                 | 23 440 972        | <b>23 440 972</b> |
| Ostatní aktiva                         | 706 300          | 26 898                 | 0                     | 0                 | 0                 | <b>733 198</b>    |
| Náklady a příjmy<br>příštích období    | 1 690            | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | <b>1 690</b>      |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>2 015 838</b> | <b>955 301</b>         | <b>13 724 976</b>     | <b>14 336 780</b> | <b>23 440 972</b> | <b>54 473 866</b> |
| Závazky vůči bankám                    | 188 436          | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | <b>188 436</b>    |
| <i>ostatní závazky</i>                 | 188 436          | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | 188 436           |
| Ostatní pasiva                         | 12 732           | 51 981                 | 0                     | 0                 | 0                 | <b>64 713</b>     |
| Výnosy a výdaje<br>příštích období     | 67 290           | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | <b>67 290</b>     |
| <b>Celkem závazky</b>                  | <b>268 458</b>   | <b>51 981</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>320 439</b>    |
| <b>Gap</b>                             | <b>1 747 380</b> | <b>903 320</b>         | <b>13 724 976</b>     | <b>14 336 780</b> | <b>23 440 972</b> | <b>54 153 428</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>                 | <b>1 747 380</b> | <b>2 650 700</b>       | <b>16 375 676</b>     | <b>30 712 456</b> | <b>54 153 428</b> | <b>0</b>          |

| <b>K 31.12.2024</b>                    | Do 3 měs.        | Od 3 měs. do<br>1 roku | Od 1 roku do<br>5 let | Nad 5 let         | Bez specifik.     | <b>Celkem</b>     |
|----------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| tis. Kč                                |                  |                        |                       |                   |                   |                   |
| Pohledávky za bankami                  | 2 302 704        | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | <b>2 302 704</b>  |
| <i>splatné na požádání</i>             | 262 019          | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | 262 019           |
| <i>ostatní pohledávky</i>              | 2 040 685        | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | 2 040 685         |
| Dluhové cenné papíry                   | 395 270          | 459 888                | 14 775 810            | 11 912 332        | 0                 | <b>27 543 300</b> |
| Akcie, podílové listy a<br>ost. podíly | 0                | 0                      | 0                     | 0                 | 21 442 164        | <b>21 442 164</b> |
| Ostatní aktiva                         | 302 504          | 6 280                  | 0                     | 0                 | 0                 | <b>308 784</b>    |
| Náklady a příjmy<br>příštích období    | 1 592            | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | <b>1 592</b>      |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>668 493</b>   | <b>419 253</b>         | <b>14 775 810</b>     | <b>11 912 332</b> | <b>21 442 164</b> | <b>51 598 544</b> |
| Ostatní pasiva                         | 567 411          | 211 559                | 0                     | 0                 | 0                 | <b>778 970</b>    |
| Výnosy a výdaje<br>příštích období     | 63 000           | 0                      | 0                     | 0                 | 0                 | <b>63 000</b>     |
| <b>Celkem závazky</b>                  | <b>630 411</b>   | <b>211 559</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>841 970</b>    |
| <b>Gap</b>                             | <b>2 371 659</b> | <b>254 609</b>         | <b>14 775 810</b>     | <b>11 912 332</b> | <b>21 442 164</b> | <b>50 756 574</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>                 | <b>2 371 659</b> | <b>2 626 268</b>       | <b>17 402 078</b>     | <b>29 314 410</b> | <b>50 756 574</b> | <b>0</b>          |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* představuje objem majetku investovaný zejména do akcií a do investičních fondů ze skupiny KBC.

Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje minimálně 80 % aktiv do likvidních aktiv s dobou vypořádání zpravidla do 3 dnů. Minoritní část aktiv může být tvořena zejména repoobehody se zbytkovou splatností od 1 do 14 dnů. Pohledávky za dividendami, deriváty a pobídkami se vyznačují splatností do 3 měsíců, daňové pohledávky jsou v kategorii 3 - 12 měsíců.

Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech ke konci jednotlivých období je uveden v následující tabulce:

| tis. Kč                                      | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Celková likvidní aktiva                      | 54 473 867 | 51 598 544 |
| Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech | 100,0%     | 100,0%     |

K 31. prosinci 2025 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 3,40 % (k 31. prosinci 2024: 3,10 %).

## (d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jímž 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

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, €STR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními předpisy a statutem Fondu. Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především měnové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu. Jelikož tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva nemá totožnou strukturu s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

| <b>K 31.12.2025</b>            |                  |                        |                       |                   |                   |
|--------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| tis. Kč                        | Do 3 měs.        | Od 3 měs. do<br>1 roku | Od 1 roku do<br>5 let | Nad 5 let         | Celkem            |
| Pohledávky za bankami          | 1 248 224        | 0                      | 0                     | 0                 | 1 248 224         |
| Dluhové cenné papíry           | 2 360 917        | 691 498                | 11 740 870            | 14 256 498        | 29 049 783        |
| Ostatní úrokově citlivá aktiva | 163 084          | 26 898                 | 0                     | 0                 | 189 982           |
| <b>Celkem</b>                  | <b>3 772 225</b> | <b>718 396</b>         | <b>11 740 870</b>     | <b>14 256 498</b> | <b>30 487 989</b> |
| Závazky vůči bankám            | 188 436          | 0                      | 0                     | 0                 | 188 436           |
| Ostatní úrokově citlivá pasiva | 10 781           | 7 873                  | 0                     | 0                 | 18 654            |
| <b>Celkem</b>                  | <b>199 217</b>   | <b>7 873</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>207 090</b>    |
| <b>Gap</b>                     | <b>3 573 008</b> | <b>710 523</b>         | <b>11 740 870</b>     | <b>14 256 498</b> | <b>30 280 899</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>         | <b>3 573 008</b> | <b>4 283 531</b>       | <b>16 024 401</b>     | <b>30 280 899</b> | <b>0</b>          |

| <b>K 31.12.2024</b>            |                  |                        |                       |                   |                   |
|--------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| tis. Kč                        | Do 3 měs.        | Od 3 měs. do<br>1 roku | Od 1 roku do<br>5 let | Nad 5 let         | Celkem            |
| Pohledávky za bankami          | 2 302 704        | 0                      | 0                     | 0                 | 2 302 704         |
| Dluhové cenné papíry           | 2 954 599        | 655 846                | 12 260 441            | 11 672 414        | 27 543 300        |
| Ostatní úrokově citlivá aktiva | 12 706           | 6 280                  | 0                     | 0                 | 18 986            |
| <b>Celkem</b>                  | <b>5 270 009</b> | <b>662 126</b>         | <b>12 260 441</b>     | <b>11 672 414</b> | <b>29 864 990</b> |
| Ostatní úrokově citlivá pasiva | 543 465          | 59 221                 | 0                     | 0                 | 602 686           |
| <b>Celkem</b>                  | <b>543 465</b>   | <b>59 221</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>          | <b>602 686</b>    |
| <b>Gap</b>                     | <b>4 726 544</b> | <b>602 905</b>         | <b>12 260 441</b>     | <b>11 672 414</b> | <b>29 262 304</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>         | <b>4 726 544</b> | <b>5 329 449</b>       | <b>17 589 890</b>     | <b>29 262 304</b> | <b>0</b>          |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

(ii) Měnové riziko

*Řízení měnového rizika*

Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány podílové listy Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota podílových listů Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Měnové zajišťovací operace slouží především k pokrytí měnových rizik, nemohou však vyloučit situaci, kdy neočekávané změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Investice v cizích měnách rovněž podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky.

Riziko termínového kontraktu na podkladové aktivum je obecně spjato s nenaplněním očekávání ohledně budoucí ceny podkladového aktiva. V případě, že se hodnota podkladového aktiva nevyvíjí v souladu s očekáváním, může fond utrpět ztrátu danou rozdílem ceny podkladového aktiva v době uzavření obchodu a ceny v den splatnosti obchodu.

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.

*Expozice k měnovému riziku*

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

| tis. Kč                                   | EUR              | USD               | CZK               | Ostatní          | Celkem            |
|-------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>K 31.12.2025</b>                       |                  |                   |                   |                  |                   |
| Pohledávky za bankami                     | 84 988           | 19 585            | 1 095 942         | 47 709           | <b>1 248 224</b>  |
| Dluhové cenné papíry                      | 254 300          | 199 370           | 28 596 113        | 0                | <b>29 049 783</b> |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly    | 6 098 557        | 15 165 814        | 306 402           | 1 870 199        | <b>23 440 972</b> |
| Ostatní aktiva                            | 310 111          | 396 584           | 10 576            | 15 927           | <b>733 198</b>    |
| Náklady a příjmy příštích období          | 0                | 0                 | 1 690             | 0                | <b>1 690</b>      |
| <b>Celkem</b>                             | <b>6 747 956</b> | <b>15 781 353</b> | <b>30 010 723</b> | <b>1 933 835</b> | <b>54 473 867</b> |
| Závazky vůči bankám                       | 42 186           | 0                 | 146 250           | 0                | <b>188 436</b>    |
| Ostatní pasiva                            | 5 320            | 6 725             | 46 059            | 6 610            | <b>64 713</b>     |
| Výnosy a výdaje příštích období           | 0                | 0                 | 67 290            | 0                | <b>67 290</b>     |
| Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům | 0                | 0                 | 54 153 427        | 0                | <b>54 153 427</b> |
| <b>Celkem</b>                             | <b>47 506</b>    | <b>6 725</b>      | <b>54 413 026</b> | <b>6 610</b>     | <b>54 473 867</b> |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů     | 1 099 469        | 2 367 690         | 23 468 935        | 0                | <b>26 936 094</b> |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů     | 6 409 124        | 17 779 794        | 1 194 382         | 1 368 295        | <b>26 751 595</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>              | <b>1 390 795</b> | <b>362 524</b>    | <b>-2 127 751</b> | <b>558 931</b>   | <b>184 499</b>    |

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

| tis. Kč                                | EUR              | USD               | CZK               | Ostatní          | Celkem            |
|----------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>K 31.12.2024</b>                    |                  |                   |                   |                  |                   |
| Pohledávky za bankami                  | 280 145          | 26 409            | 1 830 801         | 165 349          | <b>2 302 704</b>  |
| Dluhové cenné papíry                   | 784 050          | 223 906           | 26 535 345        | 0                | <b>27 543 300</b> |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 5 004 840        | 14 380 766        | 225 073           | 1 831 485        | <b>21 442 164</b> |
| Ostatní aktiva                         | 67 638           | 208 584           | 23 643            | 8 919            | <b>308 784</b>    |
| Náklady a příjmy příštích období       | 0                | 0                 | 1 592             | 0                | <b>1 592</b>      |
| <b>Celkem</b>                          | <b>6 136 673</b> | <b>14 839 665</b> | <b>28 616 454</b> | <b>2 005 752</b> | <b>51 598 544</b> |
| Závazky vůči bankám                    | 0                | 0                 | 0                 | 0                | <b>0</b>          |
| Ostatní pasiva                         | 14 780           | 612 971           | 104 217           | 47 002           | <b>778 970</b>    |
| Výnosy a výdaje příštích období        | 0                | 0                 | 63 000            | 0                | <b>63 000</b>     |
| Čistá hodnota aktiv náležející         | 0                | 0                 | 50 756 574        | 0                | <b>50 756 574</b> |
| <b>Celkem</b>                          | <b>14 780</b>    | <b>612 971</b>    | <b>50 923 791</b> | <b>47 002</b>    | <b>51 598 544</b> |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů  | 632 269          | 1 269 594         | 20 338 243        | 303 780          | <b>22 543 886</b> |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů  | 5 014 459        | 15 981 453        | 303 005           | 1 828 672        | <b>23 127 589</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>           | <b>1 739 703</b> | <b>-485 165</b>   | <b>-2 272 099</b> | <b>433 858</b>   | <b>-583 703</b>   |

(iii) **Akciové riziko / cenová rizika**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond sleduje koncentraci finančních nástrojů dle emitenta. Do jmění Fondu lze nabýt cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem. Konkrétní limity upravuje čl. 3 statutu Fondu. Obecně do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem nelze investovat více než 20 % hodnoty majetku Fondu.

K 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 Fond neinvestoval více jak 20 % celkových aktiv do podílových listů jednoho investičního fondu.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Tržní rizika plynoucí z obchodních aktivit (obchodního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk (VaR). Hodnota VaR představuje odhad ztráty portfolia na zvolené hladině významnosti (1%) a časovém horizontu (1 měsíc) s roční periodou pozorování rizikových faktorů.

VaR model je komplexní parametr založen na parametrické metodě a multi-faktorovém přístupu (akcie, úrokové sazby, spready, měnové riziko). Hodnota VaR se stanovuje absolutně (v Kč) i relativně (v %).

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za všechny typy finančních nástrojů:

|                                                 | K 31. prosinci<br>2025 | Průměr<br>2025 | K 31. prosinci<br>2024 | Průměr<br>2024 |
|-------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| v %                                             |                        |                |                        |                |
| VaR úrokových, měnových a akciových<br>nástrojů | 4,01%                  | 3,65%          | 3,28%                  | 2,98%          |

K 31. 12. 2025 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 2 171 552 tis. Kč (v roce 2024: 1 664 816 tis. Kč).

Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi.

## *Limity pro řízení tržního rizika*

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC). Limity pro tržní rizika jsou stanovovány zvlášť na úrovni obchodního a bankovního portfolia.

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku společnosti/portfolií/fondů kolektivního investování, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit, úvěruschopnosti emitenta apod.

## (v) Stresové testování

Společnost provádí na čtvrtletní bázi stresové testování VaR úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik. Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Analýza výsledků testování je pravidelně předkládána na Investiční výbor.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## (e) Operační riziko

Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

Operačním rizikem se rozumí riziko přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních nebo externích systémů. Událostí operačního rizika je zejména:

- každé porušení omezení a podmínek, daných zákonem, statuty portfolií/fondů nebo jinými smluvními dokumenty,
- každé porušení principů etického kodexu nebo jiných vnitřních předpisů Společnosti,
- každé selhání lidského faktoru nebo systému ve Společnosti, pokud touto událostí byla společnost nebo portfolio/fond vystaven aktivnímu riziku ztráty.

Riziko obchodní, strategické a reputační v souladu s politikou KBC Group není v kategorii operačních rizik zahrnuto.

Oblast operačního rizika je v pravomoci představenstva Společnosti, které vyhodnocuje události operačního rizika z pohledu materiality, projednává závěry z kontrol provedených na základě požadavků vyplývajících ze skupinových standardů a dalších nástrojů pro řízení operačních rizik, schvaluje implementaci interních směrnic KBC Group do lokálních směrnic a projednává novou metodologii a přístupy v oblasti operačních rizik, monitoring nefinančních rizik.

## 26. REÁLNÁ HODNOTA

### (a) Oceňovací modely

Účetní jednotka 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 zahrnuje všechny z faktorů, 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),
- 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,
- a měnové kurzy.

### (b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálných hodnot, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění. Pokud jsou pro výpočet použity vstupy patřící do různých úrovní hierarchie reálných hodnot, pak se pro stanovení hierarchie ceny uvažují vždy ty veličiny, které patří do vyšší úrovně a jsou pro výpočet významné.

- **Úroveň 1:** Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na hlavních (nebo alespoň nejvýhodnějších) aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění a může na tomto trhu k danému dni uzavřít transakci. Pro data k 31. 12. 2025 specificky platí, že v případě dluhopisů jsou přebírány ceny z Bloombergu spadající do kategorie CBBT nebo BVAL se skóre 7-10, nebo ceny od přímého kotátora, u kterého lze jednoznačně prokázat, že cena je stanovena na základě provedených obchodů v daný den a lze předpokládat, že tak bude činit do splatnosti dluhového instrumentu (pouze na velmi likvidních trzích v EUR, USD).
- **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.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

Pro data k 31. 12. 2025 specificky platí, že v případě dluhopisů je cena je stanovena interním modelem na základě vstupních parametrů, které jsou veřejně pozorovatelné (krivky IRS, kreditní spready, atpod. – neplatí pro modely používající likvidní prémii), musí být kreditní spread substitučního dluhopisu odvozen od ceny v úrovni 1 (CBBT, BVAL score 7-10, nebo přímý kotátor na exekutivním trhu) nebo je stanovena interním modelem jiného subjektu (ČSOB), v případě, že tento subjekt prokáže způsob stanovení ceny včetně parametrů, které musí spadat do úrovně 2. V případě HZL je cena je stanovena interním modelem na základě vstupních parametrů, které jsou veřejně pozorovatelné (krivky IRS, kreditní spready, atpod.) a spadají zcela do úrovně 2 nebo je stanovena interním modelem jiného subjektu (ČSOB), v případě, že tento subjekt prokáže způsob stanovení ceny včetně parametrů, které musí spadat do úrovně 2.

- **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 významně nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji. Pro data k 31. 12. 2025 jde specificky v případě dluhopisů o kompozitní a generické kotace z Bloombergu jako CBBA, BGN, BVAL se skóre 1-6, CMPN atpod., jejichž cena není odvozena od reálně provedených obchodů s daným dluhopisem v daný den ocenění nebo dluhopisů přebírajících cenu z Bloombergu od přímého kotátora v případě nelikvidního trhu nebo dluhopisů, jejichž cena je stanovena interním modelem či modelem jiného subjektu (ČSOB) v případě, kdy alespoň jeden vstupní parametr není veřejně pozorovatelný. V případě HZL je cena stanovena interním modelem či modelem jiného subjektu (ČSOB) v případě, kdy alespoň jeden vstupní parametr není veřejně pozorovatelný.

## (c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen,
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů,
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny,
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím,
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění,
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) 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.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

(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  |            |
| FINANČNÍ AKTIVA                        |            |           |           |            |
| Pohledávky za bankami                  | 0          | 1 248 224 | 0         | 1 248 224  |
| Dluhové cenné papíry                   | 25 885 593 | 0         | 3 164 190 | 29 049 783 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 20 202 416 | 3 238 556 | 0         | 23 440 972 |
| Ostatní finanční aktiva                | 0          | 734 888   | 0         | 734 888    |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY                       |            |           |           |            |
| Ostatní finanční závazky               | 0          | 95 768    | 0         | 95 768     |

| tis. Kč                                | 31.12.2024 |           |          | Celkem     |
|----------------------------------------|------------|-----------|----------|------------|
|                                        | úroveň 1   | úroveň 2  | úroveň 3 |            |
| FINANČNÍ AKTIVA                        |            |           |          |            |
| Pohledávky za bankami                  | 0          | 2 302 704 | 0        | 2 302 704  |
| Dluhové cenné papíry                   | 23 739 099 | 3 804 201 | 0        | 27 543 300 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 17 699 994 | 3 742 170 | 0        | 21 442 164 |
| Ostatní finanční aktiva                | 0          | 310 376   | 0        | 310 376    |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY                       |            |           |          |            |
| Ostatní finanční závazky               | 0          | 748 853   | 0        | 748 853    |

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Pokud během běžného účetního období dojde ke změně tržních podmínek pro dluhové cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje je třeba přistoupit k jejich reklasifikaci. Nicméně, pokud existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů, může dojít k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**

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. U veškerých zůstatků na bankovních účtech bylo posouzeno, že mají nízké úvěrové riziko ke každému datu účetní závěrky, neboť prostředky jsou uloženy v uznávaných mezinárodních bankovních institucích s vysokým ratingem.

V případě finančních pohledávek plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

## **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:

- současně a nedávně 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 techniky nebo vstupů.

## **Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

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.

## **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 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

## **Nekotované majetkové cenné papíry**

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena: na základě zveřejněné čisté hodnoty aktiv (NAV) které vychází z reálné hodnoty (úroveň 2). Do podílových fondů s portfoliem nepřeceňovaným reálnou hodnotou Fond neinvestuje.

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

## **Ostatní aktiva/pasíva – 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 techniky nebo vstupů.

## **Závazky vůči bankám a družstevním záložnám**

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

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

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

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

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

K rozvahovému dni Fond eviduje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

# ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

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

Ačkoliv Fond předpokládá, 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 plynoucího z interního modelu ocenění na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k efektům na výsledek hospodaření Fondu. Nepozorovatelný vstup, který je používán pro ocenění dluhopisů, je zejména likviditní premie, která je stanovena expertně pro jednotlivé úrovně likvidity. Fond nicméně dopad považuje za nevýznamný s ohledem na podíl finančních nástrojů v portfoliu a kreditní riziko emitenta.

| 2025                                                       | Dluhové          |                  |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| tis. Kč                                                    | cenné papíry     | CELKEM           |
| <b>Zůstatek k 1.1.</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 16 158           | 16 158           |
| Nákupy                                                     | 224 488          | 224 488          |
| Převod do úrovně 3                                         | 2 923 545        | 2 923 545        |
| <b>Zůstatek k 31.12.</b>                                   | <b>3 164 191</b> | <b>3 164 191</b> |

| 2024                                                       | Dluhové      |          |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------|
| tis. Kč                                                    | cenné papíry | CELKEM   |
| <b>Zůstatek k 1.1.</b>                                     | <b>8</b>     | <b>8</b> |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 77 992       | 77 992   |
| Splacení                                                   | 78 000       | 78 000   |
| <b>Zůstatek k 31.12.</b>                                   | <b>0</b>     | <b>0</b> |

Přesuny do úrovně 3 v roce 2025 jsou olivněny výše popsanou změnou provedenou k 1.1.2025 v zařazování dluhopisů do jednotlivých úrovní.

## 27. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ VE FINANČNÍCH VÝKAZECH

Fond k rozvahovému dni neeviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty ve finančních výkazech.

## 28. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Eskalace napětí v Perském zálivu – tažená především konfrontací USA, Izraele a Íránu – zůstává hlavním faktorem určujícím náladu na trzích, protože vyvolává tlak na růst cen ropy a obavy z delšího konfliktu, zatím však bez širšího makroekonomického šoku.

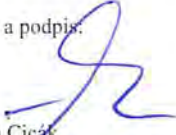
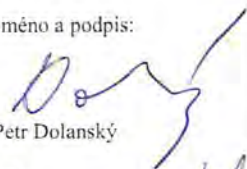
Investoři pozorně sledují, zda zdražení energií pronikne do inflace a nákladů firem. Historická zkušenost ukazuje, že i vážné geopolitické krize trhy v dlouhodobém horizontu vstřebaly, ale určitý vliv na výnosnost investic v budoucnu nelze vyloučit.

Tržní vývoj je průběžně monitorován a investice do jednotlivých tříd aktiv jsou dle potřeby upravovány, aby dle charakteru fondu zohledňovaly optimální nastavení v aktuálním prostředí.

Kromě nepřímého vlivu výše uvedené situace se mezi dnem sestavení účetní závěrky a rozhodným dnem neuskutečnily žádné významné události, které by měly vliv na finanční výkazy a informace obsažené v příloze účetní závěrky.

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2025

| Účetní závěrka<br>sestavena dne: | Razítko a podpis statutárního<br>orgánu | Osoba odpovědná za<br>účetnictví                                                                                      | Osoba odpovědná za účetní<br>závěрку                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9. dubna 2026                    |                                         | Jméno a podpis:<br><br>Martin Cílek | Jméno a podpis:<br><br>Petr Dolanský<br><br>Nicole Krajevičová |